

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO Outubro 2020



 **CAPITÂNIA**
INVESTIMENTOS



invest@capitania.net



+55 11 2853-8888



www.capitania.net



capitaniainvestimentos



capitaniainvestimentos

COMENTÁRIO MACRO

Enquanto o mundo debate estímulos fiscais e faz o rescaldo da pandemia, ela volta a se alastrar na Europa, muito além do pico de março-abril. Sempre esperançosos, os mercados pagaram para ver: talvez o que parece uma forte onda de contágio seja apenas o reflexo da testagem mais ampla; talvez a mortalidade seja muito mais baixa dessa vez.

Mas nos últimos dias de outubro as mortes voltaram a escalar e os governantes a falar em *lock-down*. Os preços das ações caíram, com a costumeira discriminação entre países mais e menos afetados pelo vírus: -9% na Alemanha, -5% nos Estados Unidos, -1% no Japão, -1% na média dos países emergentes e zero a zero na China.

O petróleo voltou a cair, 11% no Golfo do México, puxando a média das *commodities* para baixo 2,5% no mês e 22% no ano. Ninguém se iluda: o petróleo é uma das poucas mercadorias em queda em 2020: do ouro à soja, do cobre ao açúcar, as *commodities* estão entre 7% e 22% acima no ano, refletindo um diagnóstico inflacionário para o qual poucos atentam.

Os mercados internacionais de câmbio e juros continuam exibindo a apatia que já lhes é peculiar. O dólar subiu 0,2% contra os seus pares. Os juros de dez anos do Tesouro americano subiram de 0,69% para 0,88% com expectativa de inflação maior. Os juros reais mantiveram-se em -0,95%.

O Brasil mal se refaz da primeira onda, sequer espera uma recaída, e já tem problemas demais com a competição política pelo poder e a incerteza sobre as contas públicas.

Em um mês de dólar parado, *commodities* ex-petróleo suportadas e final de primeira onda, moedas de países emergentes reagiram contra o dólar, +1,5% no Chile, +4% no México, +3% na África do Sul. Na lanterna ficaram, com depreciação: a lira turca (-8%), o peso argentino (-3%), o rublo (-2%) e o real brasileiro (-2,4%), que fechou a 5,74 por dólar.

Os juros nominais para janeiro de 2023 subiram de 4,51% para 5,05%. A queda de braço entre Tesouro e mercado nos leilões, as perdas inesperadas em fundos de LFT, a concentração de vencimentos da dívida pública em 2021 e o aparente desinteresse da Presidência pela seriedade fiscal nos brindam com a curva de juros mais inclinada em 17 anos, com sólidos 4,3% de diferença entre o DI de um mês e o de quatro anos. Os juros reais das NTNBS subiram apenas 0,2% e o índice IMA-B conseguiu obter um retorno positivo de 0,2% no mês. O Ibovespa caiu 0,7%, perdendo os 100 mil pontos na última semana, e o índice IFIX cedeu 1%.

Quando o dólar e o DI sobem e os juros reais das NTNBS-s relutam, o mercado está contemplando a alta da inflação. Esta é uma palavra maldita, que não se ousa falar depois do Plano Real e que, mesmo não pronunciada, já derrubou uma presidenta. Mas com o IGP-M dos últimos 12 meses rodando 18% (4,34% só em setembro), não se pode culpar o mercado pelos maus pensamentos. Quando a inflação volta à baila, especulações esquecidas ressurgem, como o fato de um real de julho de 1994 ter o poder de compra de 6 reais hoje pelo IPCA, mas 9 reais pelo IGPM.

Alguns analistas pegam esse caldo e prenunciam que “se o quadro fiscal não melhorar”, inflação, juros e dólar poderão continuar subindo, e arriscam previsões de 6 ou 7 reais por dólar ano que vem. Estão enganados: se o fiscal não for restabelecido – com impostos que sejam – e o Banco Central tiver que voltar a combater a inflação apenas com juros altos, estes logo se mostrarão ineficazes diante de uma dívida/PIB de 100%: no caso nefasto, a inflação disparará, o real perderá a credibilidade e o dólar poderá vir a ter qualquer preço já no final de 2021 – na Argentina, ele dobrou em 12 meses quando a inflação oficial ainda engatinhava abaixo de 20%.

RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

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

RENTABILIDADE

Em outubro, Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0.71%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 212.80% ou 102% do CDI.

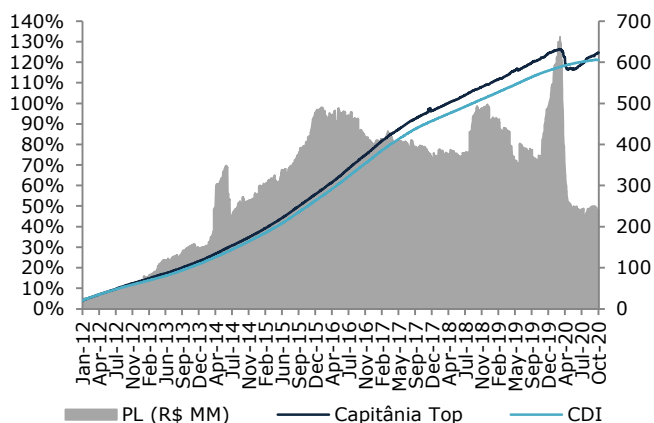
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Outubro 20 ¹	0.71%	455%
Últimos 30 dias	0.71%	455%
Últimos 90 dias ¹	2.19%	462%
Últimos 180 dias ¹	3.68%	328%
Últimos 12 meses ¹	1.47%	45%
Últimos 18 meses ¹	4.61%	72%
Últimos 24 meses ¹	8.06%	83%
Ano 2020 ¹	-0.03%	-
Ano 2019	6.97%	117%
Ano 2018	6.85%	107%
Acumulado (desde o início) ²	212.80%	102%
PL (R\$) Atual¹	239,214,166	
Últimos 12 Meses (média)¹	360,364,830	

¹Data de referência: 30-Oct-20

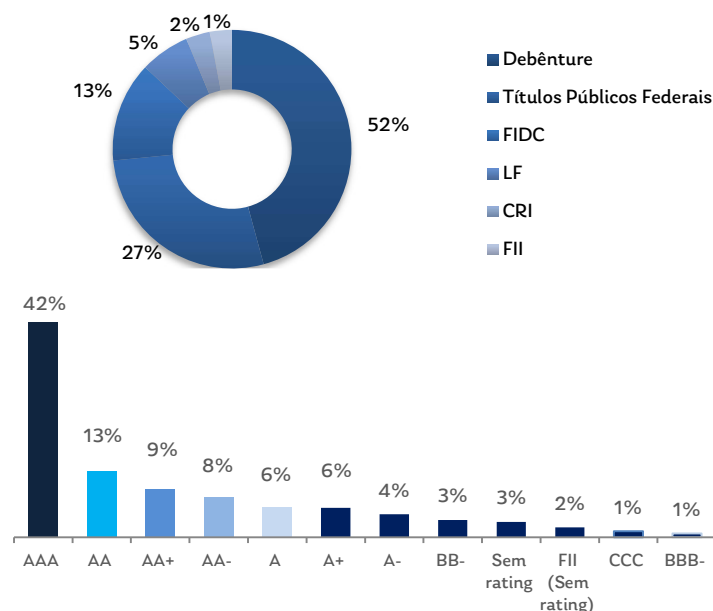
²Cota Inicial: 21-May-08

RENTABILIDADE ACUMULADA

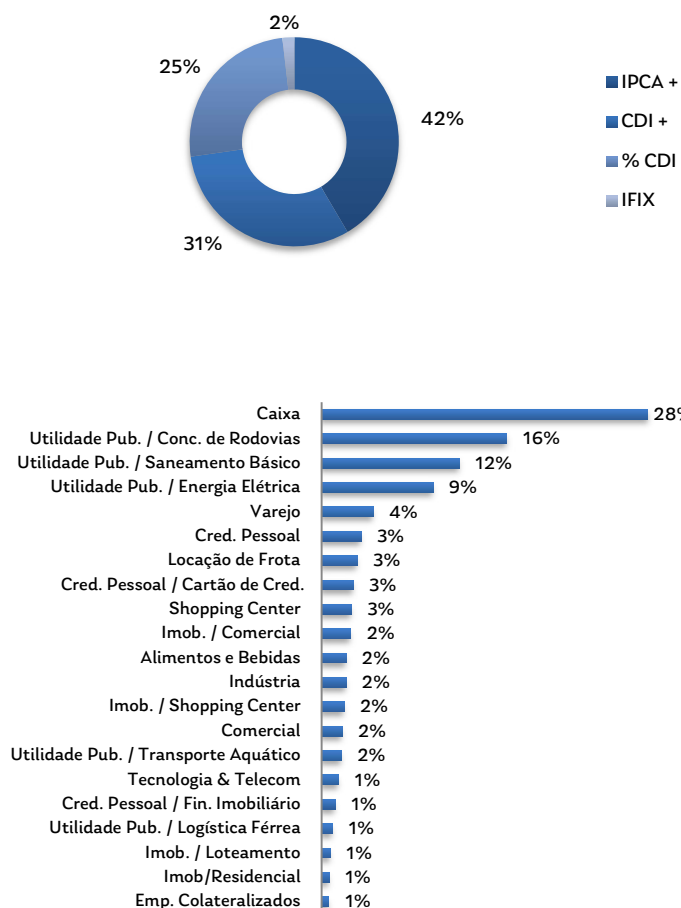
O fundo encerrou o mês com 69,72% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto Títulos Públicos Federais pós fixado e por CDB e Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais).



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 outubro, 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 74.34% ou 112% do CDI.

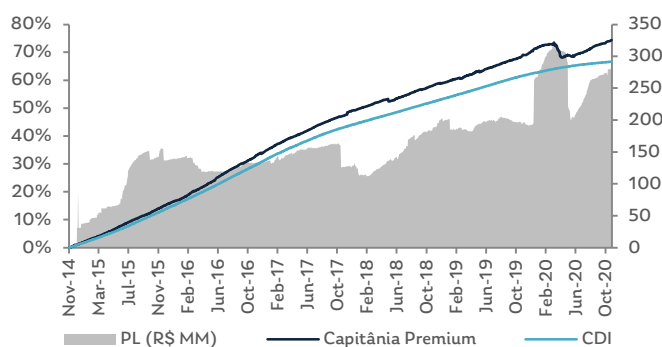
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Outubro 20 ¹	0.70%	444%
Últimos 30 dias	0.70%	444%
Últimos 90 dias ¹	1.97%	415%
Últimos 180 dias ¹	3.33%	297%
Últimos 12 meses ¹	3.69%	113%
Últimos 24 meses ¹	10.58%	109%
Ano 2020 ¹	1.70%	70%
Ano 2019	7.67%	128%
Ano 2018	6.64%	103%
Acumulado (desde o início) ²	74.34%	112%
PL (R\$) Atual¹	280,195,314	
Últimos 12 Meses (média)¹	255,004,274	

¹Data de referência: 30-Oct-20

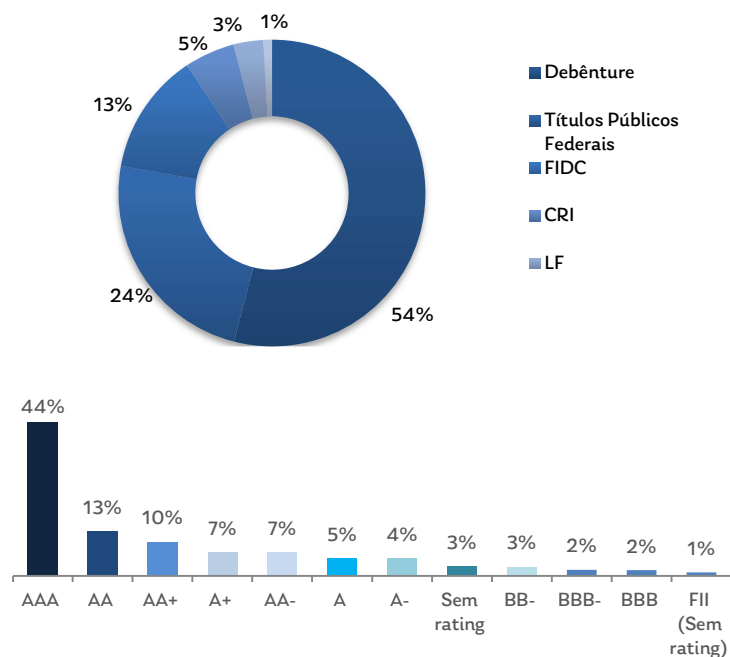
²Cota Inicial: 6-Nov-14

RENTABILIDADE ACUMULADA

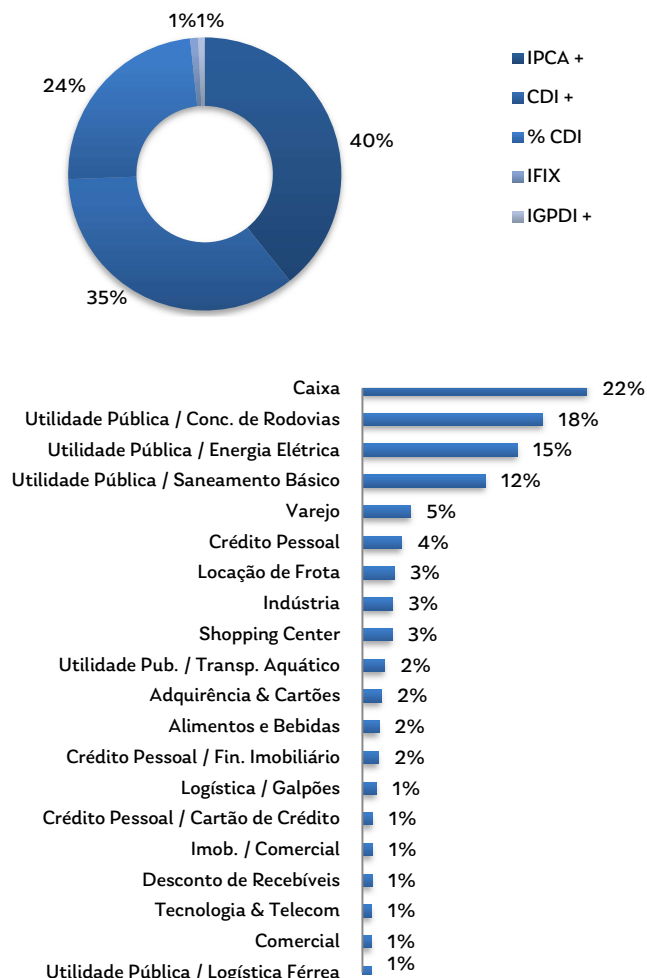
O fundo encerrou o mês com 72,33% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto Títulos Públicos Federais pós fixado e por CDB e Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais).



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 outubro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.75 %. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 28.52% ou 111% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Outubro 20 ¹	0.75%	479%
Últimos 30 dias	0.75%	479%
Últimos 90 dias ¹	1.60%	336%
Últimos 180 dias ¹	2.71%	242%
Últimos 12 meses ¹	3.62%	111%
Últimos 24 meses ¹	10.47%	108%
Ano 2020 ¹	2.89%	118%
Ano 2019	6.16%	103%
Ano 2018	7.56%	118%
Acumulado (desde o início) ²	28.52%	111%
PL (R\$)		
Atual ¹	1,372,664,393	
Últimos 12 Meses (média) ¹	1,536,852,951	

¹Data de referência:

30-Oct-20

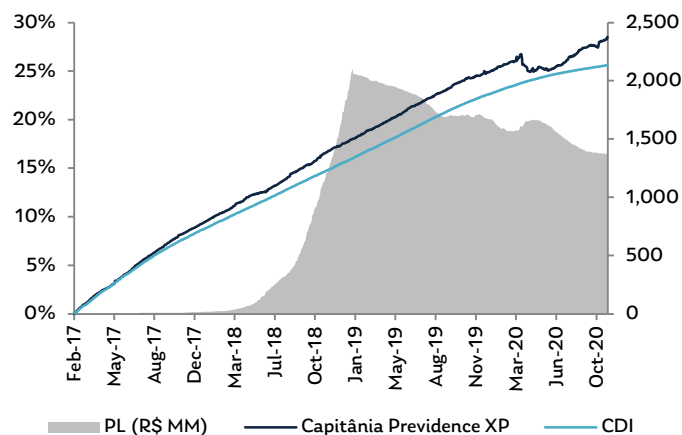
²Cota Inicial :

1-Feb-17

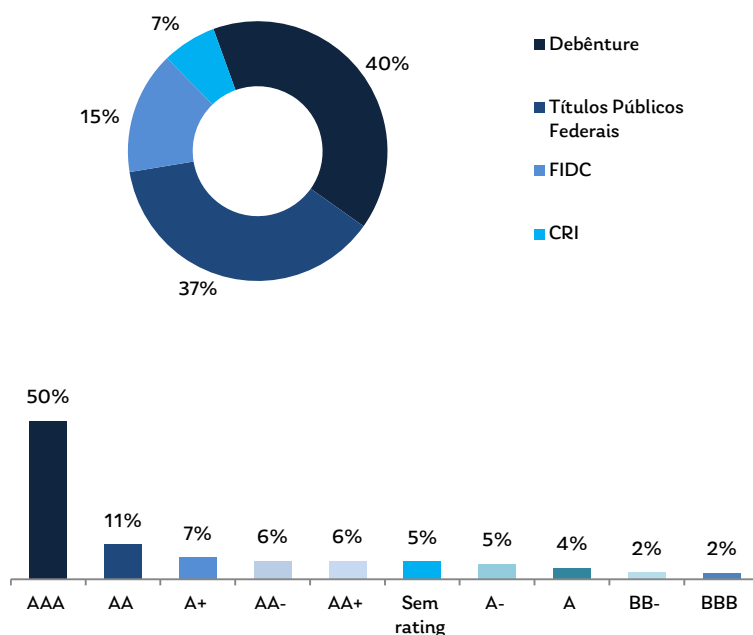
ALOCÇÃO

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.

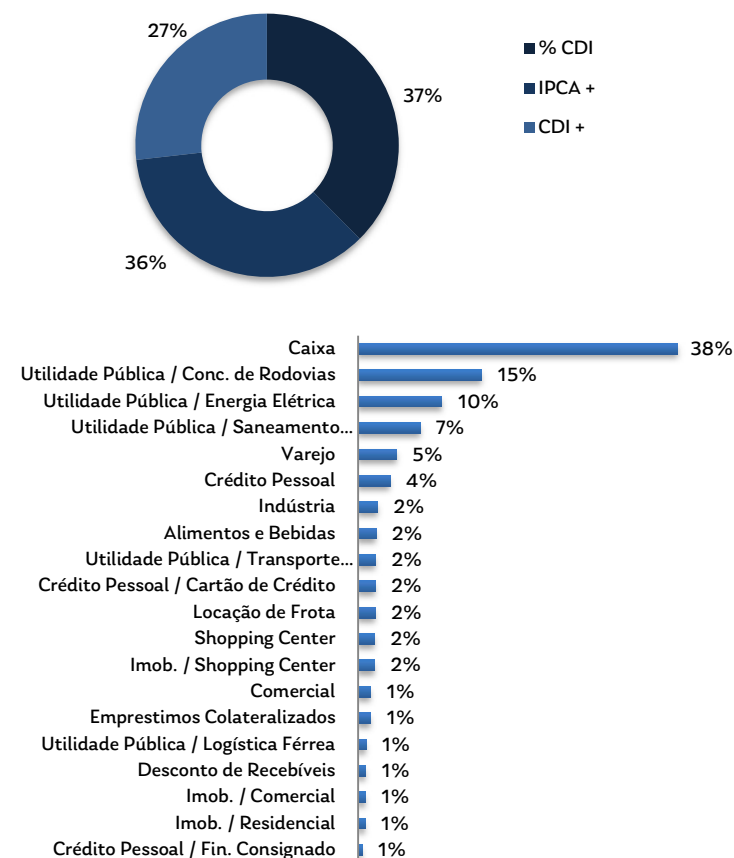
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENTABILIDADE

Em outubro, o Capitânia Multiprev Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.61%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 27.75%, ou 129% do CDI.

PERÍODO	MULTIPREV	
	Retorno	% CDI
Outubro 20 ¹	0.61%	387%
Últimos 30 dias	0.61%	387%
Últimos 90 dias ¹	1.47%	310%
Últimos 180 dias ¹	3.00%	267%
Últimos 12 meses ¹	3.89%	119%
Últimos 24 meses ¹	10.81%	112%
Ano 2020 ¹	3.03%	124%
Ano 2019	6.43%	108%
Ano 2018	8.11%	126%
Acumulado (desde o início) ²	27.75%	129%
PL (R\$)	Atual¹	592,430,236
	Últimos 12 Meses (média)¹	547,517,591

¹Data de referência:

30-Oct-20

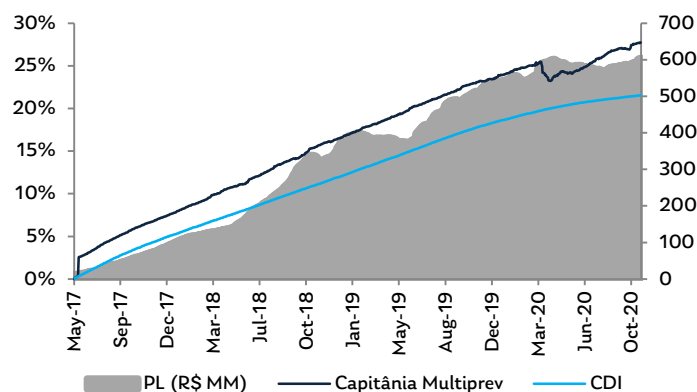
²Cota Inicial :

22-May-17

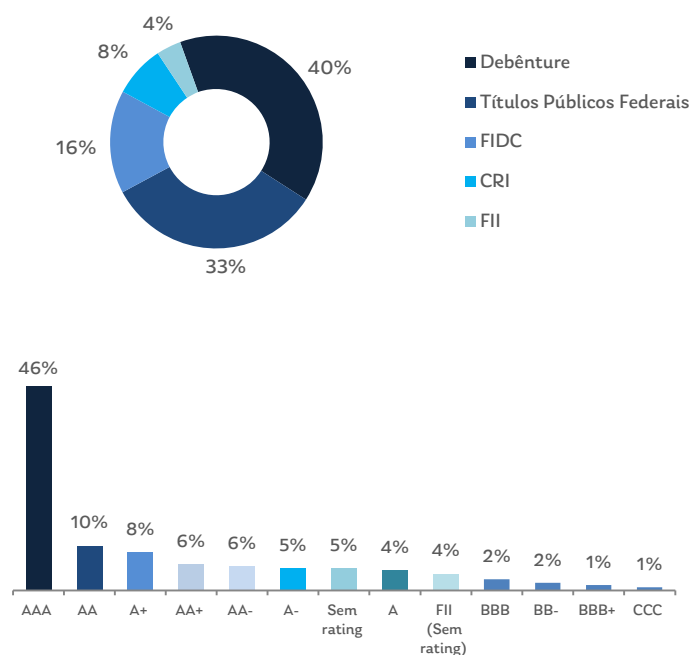
ALOCÇÃO

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.

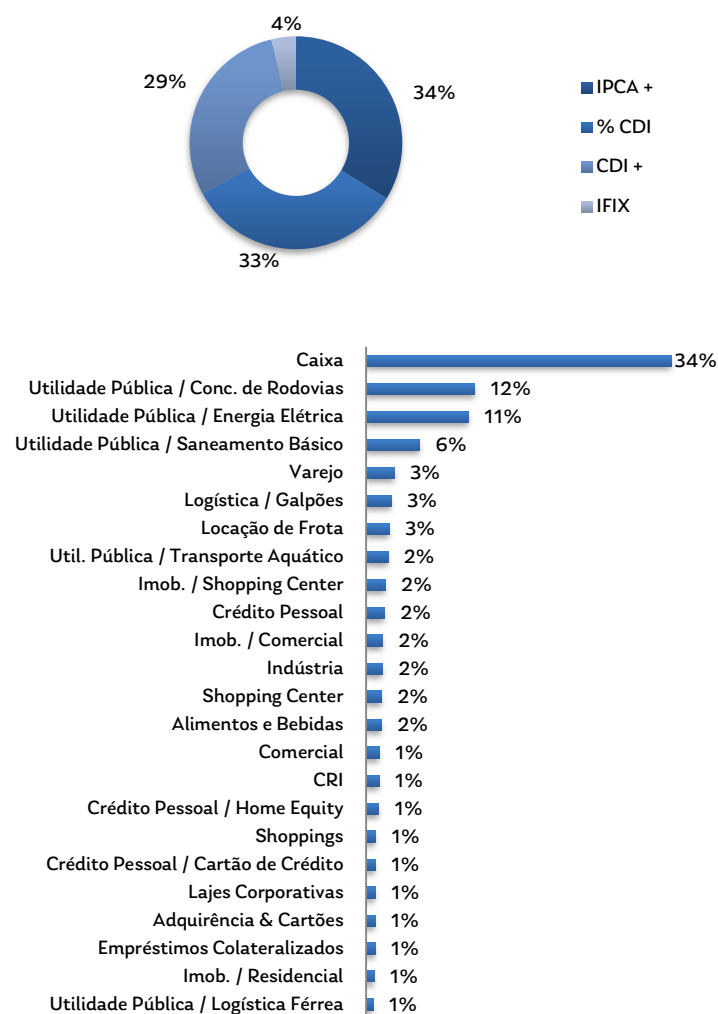
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



RENTABILIDADE

Em outubro, 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 8.56%, ou 134% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Outubro 20 ¹	0.67%	429%
Últimos 30 dias	0.67%	429%
Últimos 90 dias ¹	1.47%	310%
Últimos 180 dias ¹	3.46%	309%
Últimos 12 meses ¹	3.80%	116%
Ano 2020 ¹	2.45%	100%
Ano 2019	5.95%	155%
Acumulado (desde o início) ²	8.56%	134%
PL (R\$)	Atual¹	574,543,957
	Últimos 12 Meses (média)¹	589,666,898

¹Data de referência:

30-Oct-20

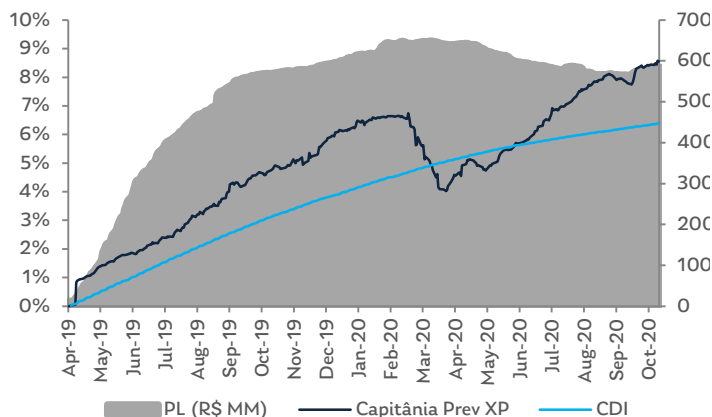
²Cota Inicial :

30-Apr-19

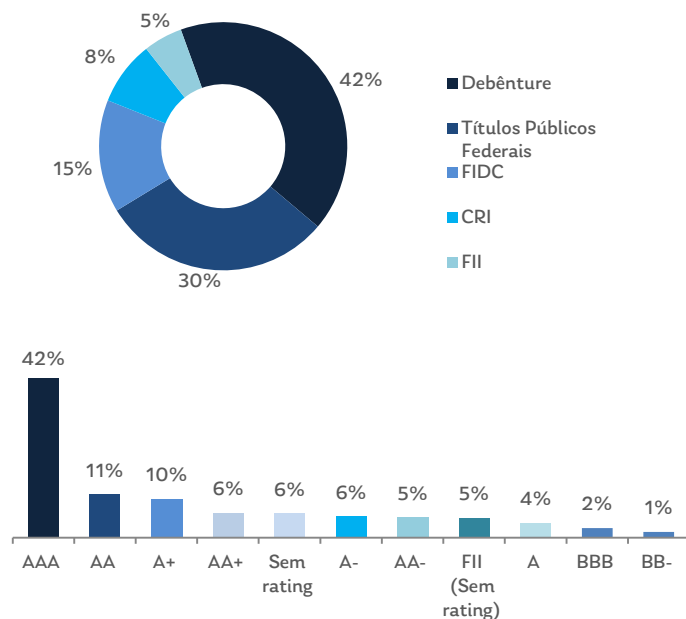
ALOCÇÃO

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.

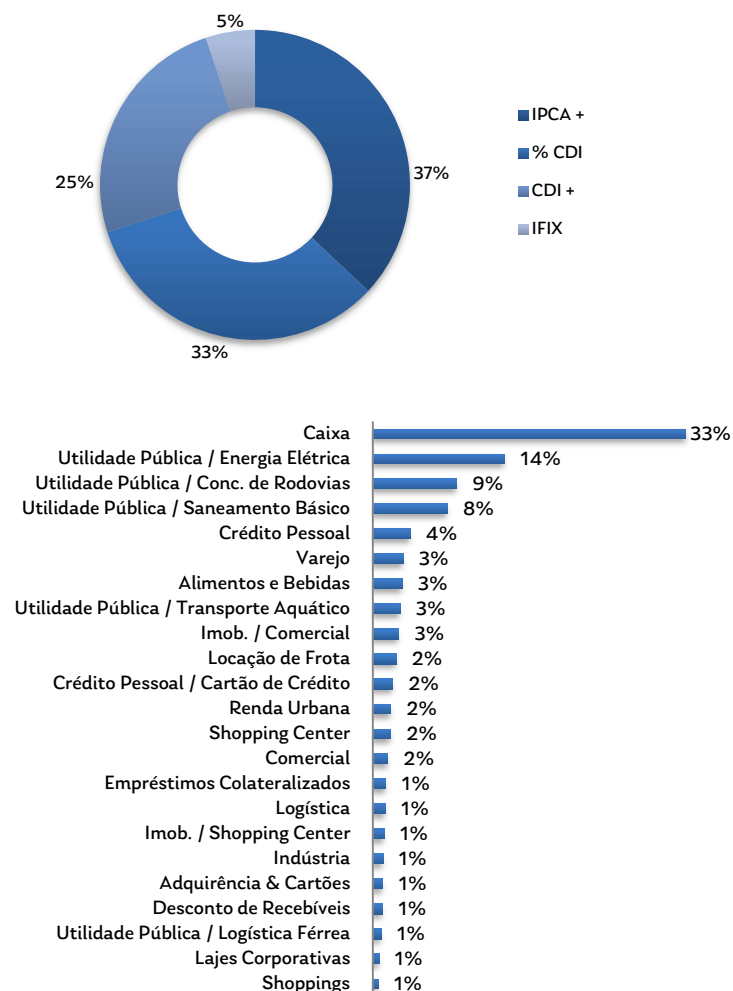
RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



MULTIMERCADO ESTRATÉGIA ESPECÍFICA - IMOBILIÁRIO

CAPITÂNIA REIT INSTITUCIONAL FIC FIM CP (FOF DE FIs)

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	IF IX
Outubro 20 ¹	0.67%	-1.01%
Últimos 30 dias	0.67%	-1.01%
Últimos 90 dias ¹	2.06%	1.23%
Últimos 180 dias ¹	6.32%	6.27%
Últimos 12 meses ¹	3.88%	-0.11%
Últimos 24 meses ¹	30.97%	25.20%
Ano 2020 ¹	-10.32%	-13.47%
Ano 2019	32.00%	35.98%
Ano 2018	11.67%	5.62%
Acumulado (desde o início) ²	109.13%	87.09%
PL (R\$) Atual¹	348,621,287	
Últimos 12 Meses (média)¹	267,092,067	

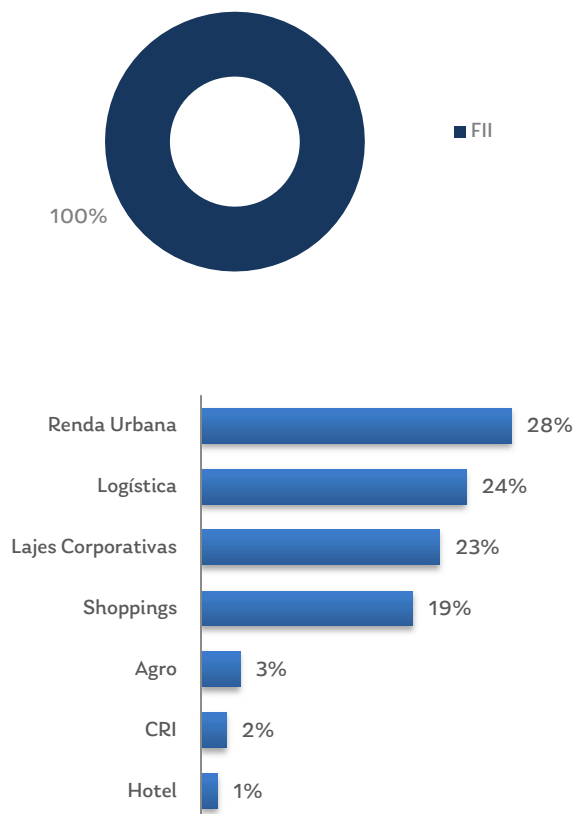
¹Data de referência:

30-Oct-20

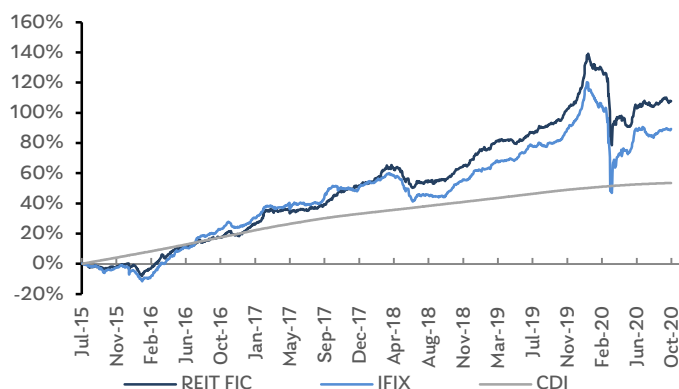
²Cota Inicial :

17-Jul-15

COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



RENTABILIDADE ACUMULADA



HISTÓRICO

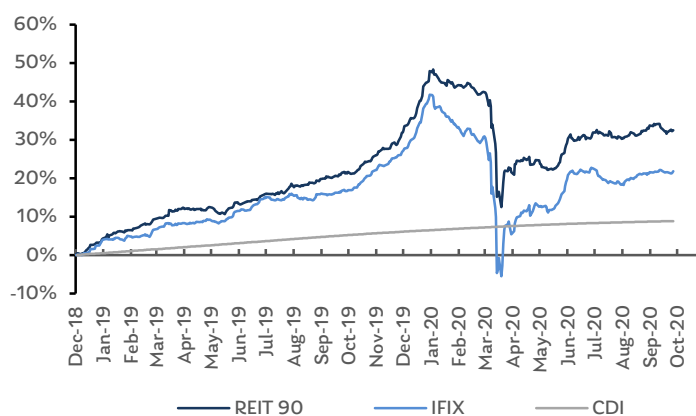
O Capitânia Reit 90 - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Outubro 20 ¹	0.74%	-1.01%
Últimos 30 dias	0.74%	-1.01%
Últimos 90 dias ¹	1.97%	1.23%
Últimos 180 dias ¹	6.99%	6.27%
Últimos 12 meses ¹	7.28%	-0.11%
Ano 2020 ¹	-7.88%	-13.47%
Ano 2019	40.35%	35.98%
Ano 2018	3.24%	2.47%
Acumulado (desde o início) ²	33.48%	20.56%
PL (R\$)	282,223,774	
Atual¹	304,199,846	
Últimos 12 Meses (média)¹	304,199,846	

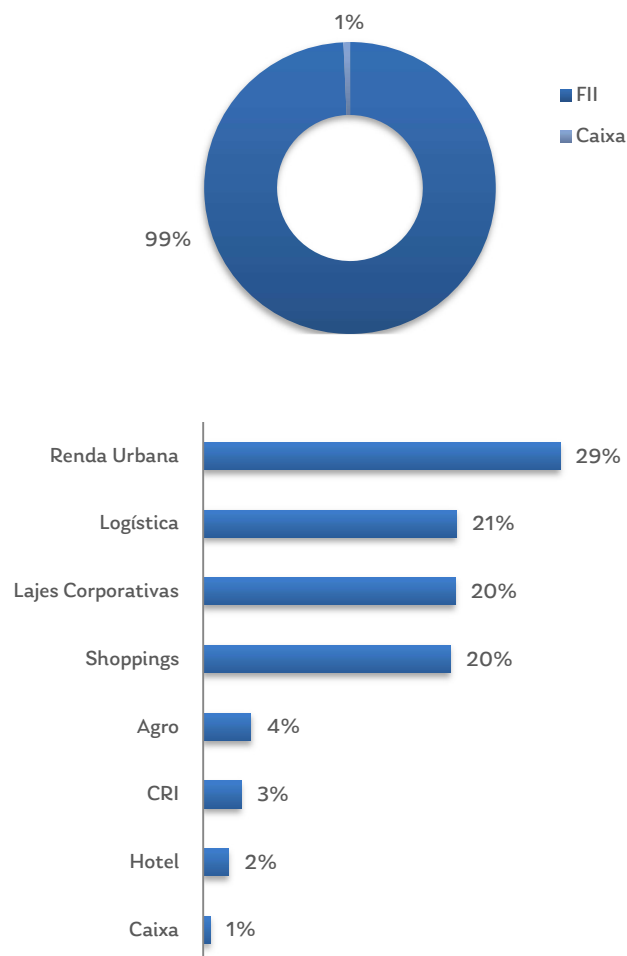
¹Data de referência: 30-Oct-20

²Cota Inicial: 5-Dec-18

RENTABILIDADE ACUMULADA



COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII

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:	<i>Capitânia Securities II FII</i>
CNPJ:	<i>18.979.895/0001-13</i>
Início do Fundo:	<i>5/8/2014</i>
Código BOVESPA:	<i>CPTS11</i>
Gestor:	<i>Capitânia S/A</i>
Administrador:	<i>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</i>
Classificação Anbima:	<i>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</i>
Público Alvo:	<i>Investidor em Geral</i>
Taxa de Administração:	<i>1.05% a.a.</i>
Taxa de Performance:	<i>Não aplicável</i>
Número de Cotas:	<i>8,442,107</i>

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:	<i>CAPITÂNIA REIT FOF FII</i>
CNPJ:	<i>34.081.611/0001-23</i>
Início do Fundo:	<i>23/12/2019</i>
Código BOVESPA:	<i>CPFF11</i>
Gestor:	<i>Capitânia S/A</i>
Administrador:	<i>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM.</i>
Classificação Anbima:	<i>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</i>
Público Alvo:	<i>Investidor em Geral</i>
Taxa de Administração	<i>0.15% a.a.</i>
Taxa de Gestão	<i>0.75% a.a.</i>
Taxa de Performance	<i>20% do que exceder o IFIX</i>
Número de Cotas	<i>3,973,771</i>

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 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

