

# RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO Setembro 2020



 **CAPITÂNIA**  
INVESTIMENTOS

 [invest@capitania.net](mailto:invest@capitania.net)  +55 11 2853-8888

 [www.capitania.net](http://www.capitania.net)  [capitaniainvestimentos](https://www.linkedin.com/company/capitaniainvestimentos)  [capitaniainvestimentos](https://www.instagram.com/capitaniainvestimentos)

## COMENTÁRIO MACRO

Autoridades públicas de todo o mundo responderam à pandemia com as medidas necessárias para estabilizar os indicadores macroeconômicos – preços de ações, spreads de crédito, juros longos e inflação implícita – longe da recessão, mas apenas isso. Agora é a hora da verdade, quando empresas e setores lutam para não ficar do lado perdedor da destruição criadora. A mão salvadora do Estado, que muitas correntes políticas desejavam ter vindo para ficar, tem titubeado com a memória não tão distante do que é uma economia sob regência estatal.

Ações caíram 2,3% nos Estados Unidos, 5% na China, 1% na Alemanha e 2% na média dos mercados emergentes. Os juros internacionais permaneceram deprimidos, com os do Tesouro americano de dez anos pagando 0,69%, ou inflação menos 0,95%. Os títulos corporativos de alto rendimento caíram 1% e os “spreads” de crédito BBB subiram de 1,75% para 1,85%.

Confrontadas com a perspectiva de uma recuperação menos sólida, as commodities caíram, lideradas pela perda de 9% no petróleo Brent. O dólar, que não consegue se livrar da pecha de porto seguro, se fortaleceu 2% contra os pares.

No Brasil, o mercado fica cada vez mais cético em relação à vontade do governo reformar a economia para melhor. O episódio mais recente foi o anúncio do remanejamento de recursos do pagamento de precatórios para os programas sociais angariadores de votos, prontamente tachado de “pedalada fiscal” e que fez o real se desvalorizar 2% e os juros reais da dívida pública subirem 0.5% instantaneamente. Alguns investidores têm um olho atento na direção do IGPM (alta de 13% em 12 meses) e não se convencem de que esse índice é distorcido e que a verdadeira inflação é a do IPCA (alta de 2,4% em 12 meses).

O dólar fechou a 5,61 reais, com alta de 2,1% no mês, em linha com outros países exportadores de commodities (Canadá e Austrália), e aquém de Turquia, Rússia e Argentina. Os juros nominais para 2023 subiram de 4,01% para 4,51%, o risco-Brasil de dez anos subiu de 291 para 322 pontos e o Ibovespa recuou 4,8%, fechando a 94603 pontos.

O índice IFIX de fundos imobiliários subiu 0,5%, contrariando a desvalorização das ações e a alta dos juros longos (que fez o IMA-B perder 1,5% no mês). Os imóveis não sabem qual direção tomar: as notícias financeiras são ruins, mas o apelo do tijolo é eterno: ele sempre foi a classe de ativos preferida pelos brasileiros temerosos da inflação.

Assim estão os investidores no Brasil divididos entre Argentinianos e Japanisianos. Os Argentinianos acham que o país está no início de uma década perdida de descontrole fiscal e inflacionário; para eles, o dólar 30% mais caro que a média de longo prazo é apenas uma antecipação do que vai acontecer com todos os demais preços em reais em poucos anos. Já os Japanisianos acham que o Brasil aderiu à deflação mundial e que em breve a política fiscal e a dívida pública se tornarão irrelevantes e ficarão assim um bom tempo.

Em setembro vimos o inédito “crash das LFTs”. Fraca demanda por títulos públicos, um leilão frustrado do Tesouro e saques de fundos levaram a perdas em fundos DI de “baixíssimo risco”, investidores frustrados, mais saques, liquidações forçadas, mais perdas, e a lembrança da corrida aos fundos de 2002. Prova de que não há segurança financeira absoluta e que investidores são capazes de tomar más decisões quando se orientam pelo “percentual do CDI”. Prova também que há títulos públicos demais e títulos privados de menos e que, enquanto o fiscal, dominado ou não pelo monetário, permitir, os IPOs, lançamentos de ações, debêntures, fundos de crédito e imobiliários, estarão trabalhando para reduzir essa distorção.

# RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

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

### RENTABILIDADE

Em setembro, Capitânia Top CP FIC FIRF teve rentabilidade de 0.33%. O fundo desde o seu início (maio de 2008) possui uma rentabilidade acumulada de 210.58% ou 101% do CDI.

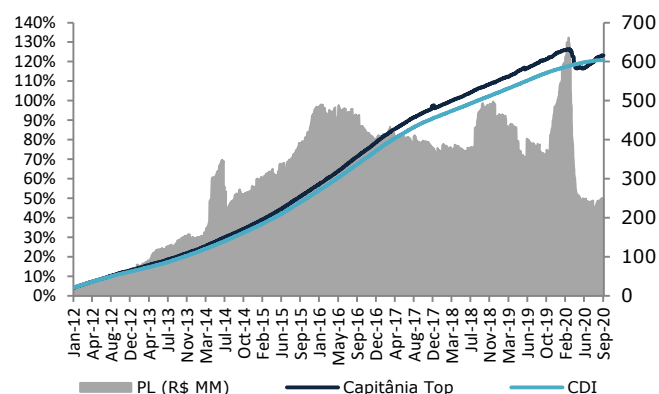
PERÍODO	TOP	
	Retorno	% CDI
Setembro 20 <sup>1</sup>	0.33%	209%
Últimos 30 dias	0.33%	209%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	2.23%	451%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	0.30%	25%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	1.19%	34%
Últimos 18 meses <sup>1</sup>	4.62%	68%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	7.89%	78%
Ano 2020 <sup>1</sup>	-0.74%	-
Ano 2019	6.97%	117%
Ano 2018	6.85%	107%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	210.58%	101%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>249,834,353</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>370,327,738</b>	

<sup>1</sup>Data de referência: 30-Sep-20

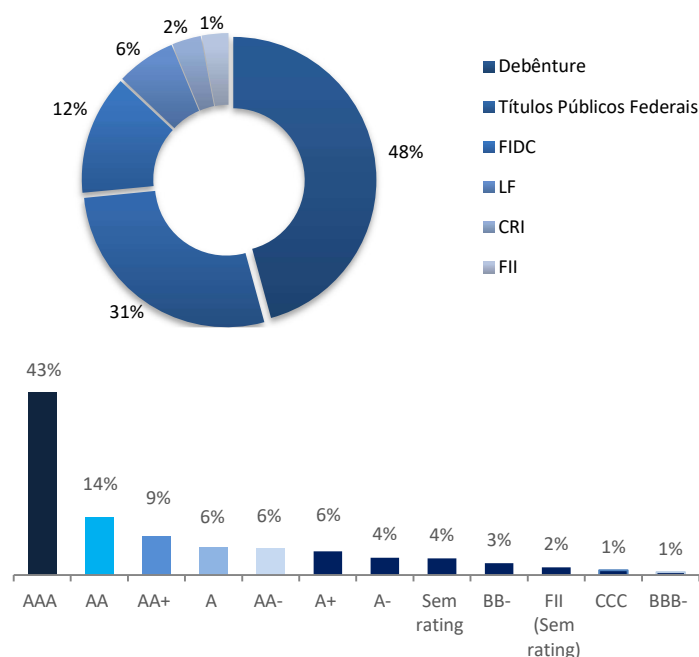
<sup>2</sup>Cota Inicial: 21-May-08

### RENTABILIDADE ACUMULADA

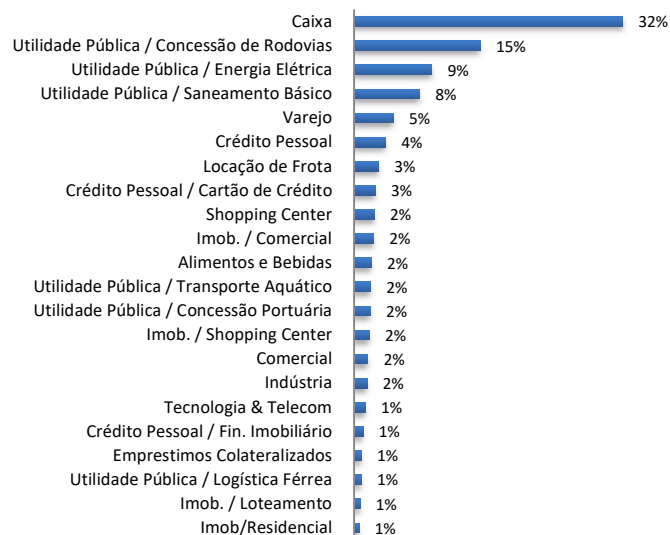
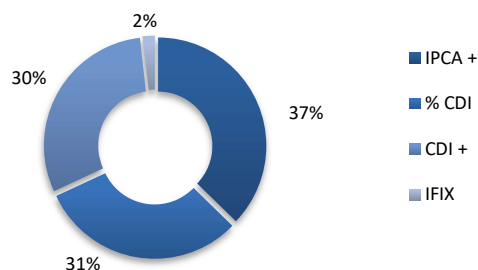
O fundo encerrou o mês com 68,08% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto Títulos Públicos Federais pós fixado e por CDB e Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais).



### 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 setembro, o Capitânia Premium FIC FIRF CP LP teve rentabilidade de 0.39%. O fundo desde o seu início (novembro de 2014) possui uma rentabilidade acumulada de 73.13% ou 110% do CDI.

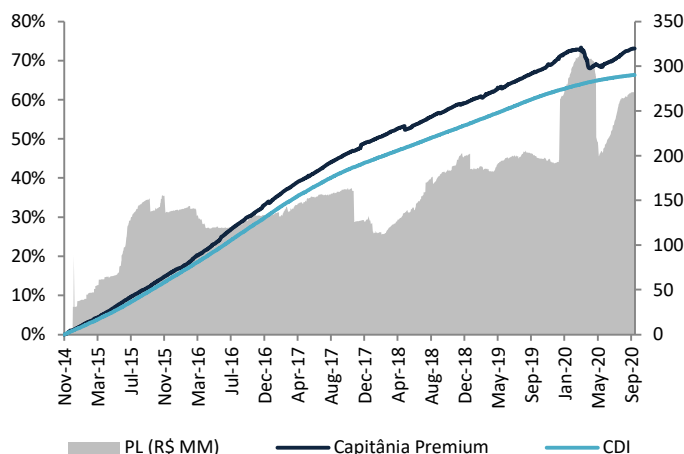
PERÍODO	PREMIUM	
	Retorno	% CDI
Setembro 20 <sup>1</sup>	0.39%	247%
Últimos 30 dias	0.39%	247%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.97%	399%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	1.72%	142%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	3.43%	96%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	10.59%	105%
Ano 2020 <sup>1</sup>	1.00%	44%
Ano 2019	7.67%	128%
Ano 2018	6.64%	103%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	73.13%	110%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>273,771,563</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>248,354,960</b>	

<sup>1</sup>Data de referência: 30-Sep-20

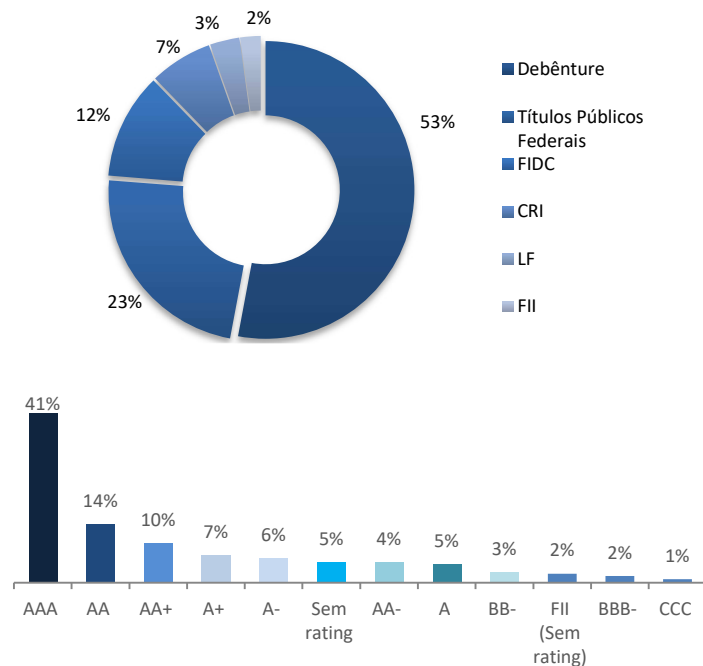
<sup>2</sup>Cota Inicial : 6-Nov-14

### RENTABILIDADE ACUMULADA

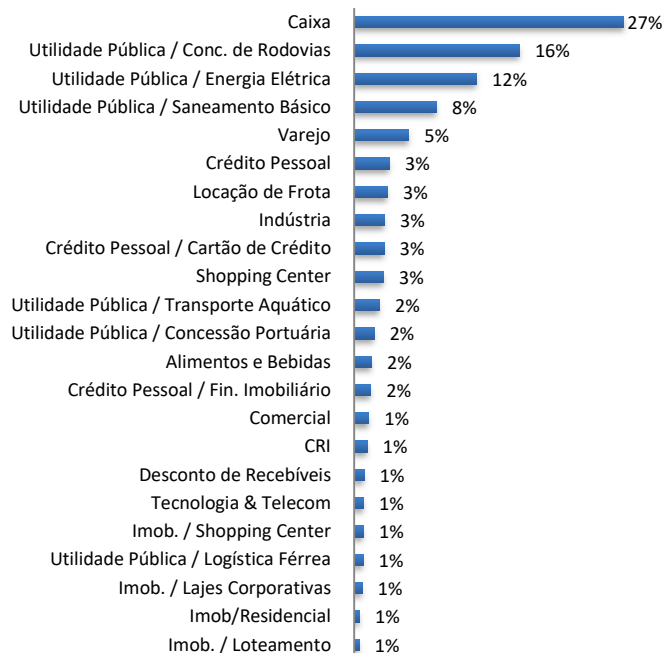
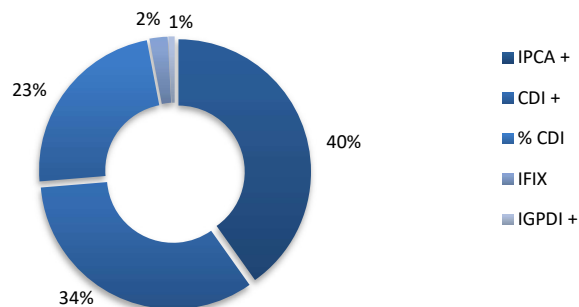
O fundo encerrou o mês com 73,59% do PL alocado em ativos de renda fixa crédito privado, sendo o diferencial composto Títulos Públicos Federais pós fixado e por CDB e Letras Financeiras de bancos de primeira linha (Top 5 em ativos, AAA por agências internacionais).



### 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 setembro, o Capitânia Previdence Advisory Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.12%. O fundo desde o seu início (fevereiro de 2017) possui uma rentabilidade acumulada de 27.56% ou 108% do CDI.

PERÍODO	PREVIDENCE	
	Retorno	% CDI
Setembro 20 <sup>1</sup>	0.12%	79%
Últimos 30 dias	0.12%	79%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.57%	316%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	1.66%	137%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	3.24%	91%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	10.55%	105%
Ano 2020 <sup>1</sup>	2.12%	93%
Ano 2019	6.16%	103%
Ano 2018	7.56%	118%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	27.56%	108%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>1,383,612,717</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>1,563,679,209</b>	

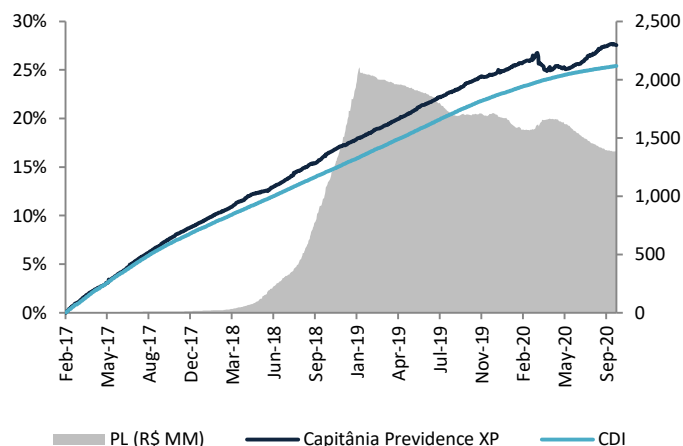
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Sep-20

<sup>2</sup>Cota Inicial: 1-Feb-17

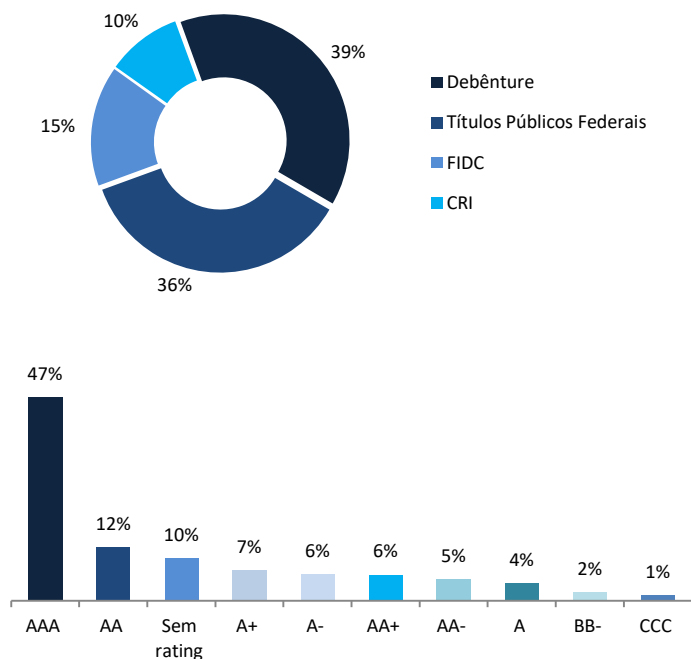
### ALOCAÇÃO

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.

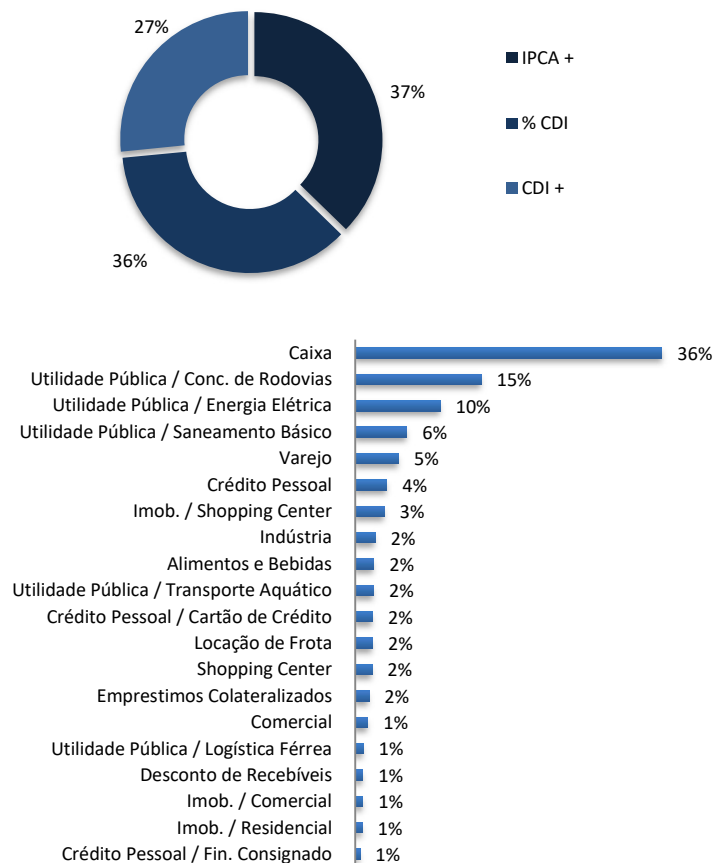
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



## CAPITÂNIA MULTIPREV ICATU FIRF CP

### RENTABILIDADE

Em setembro, o Capitânia Multiprev Icatu FIRF CP teve rentabilidade de 0.13%. O fundo desde o seu início (maio de 2017) possui um retorno acumulado de 26.98%, ou 126% do CDI.

PERÍODO	MULTIPREV	
	Retorno	% CDI
Setembro 20 <sup>1</sup>	0.13%	84%
Últimos 30 dias	0.13%	84%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.61%	326%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	2.53%	209%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	3.62%	102%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	11.26%	112%
Ano 2020 <sup>1</sup>	2.41%	105%
Ano 2019	6.43%	108%
Ano 2018	8.11%	126%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	26.98%	126%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>574,416,720</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>540,036,611</b>	

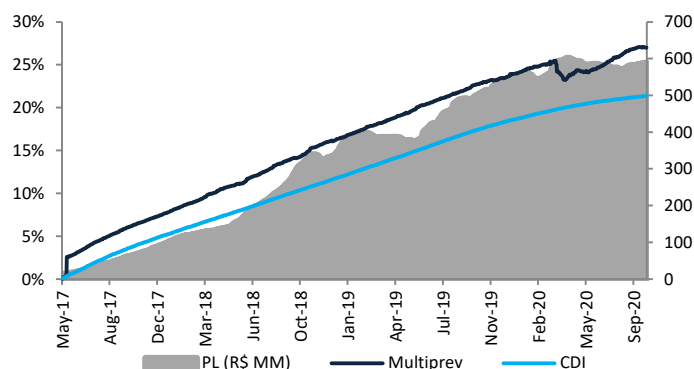
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Sep-20

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

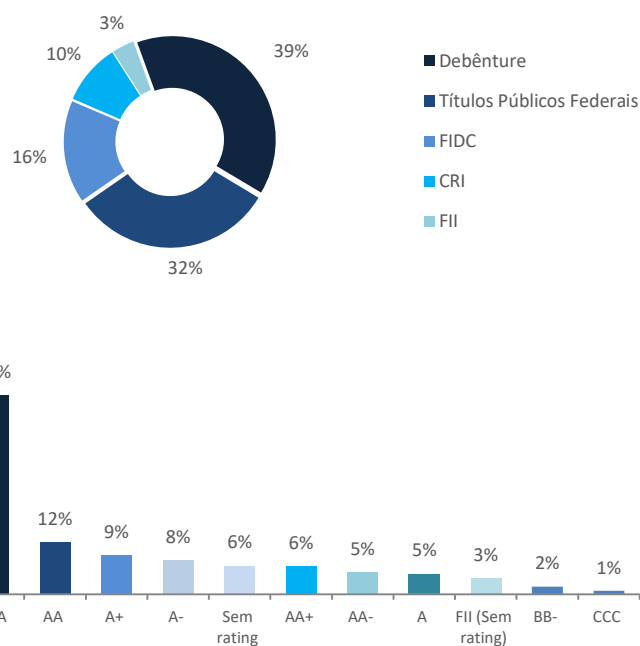
### ALOCAÇÃO

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.

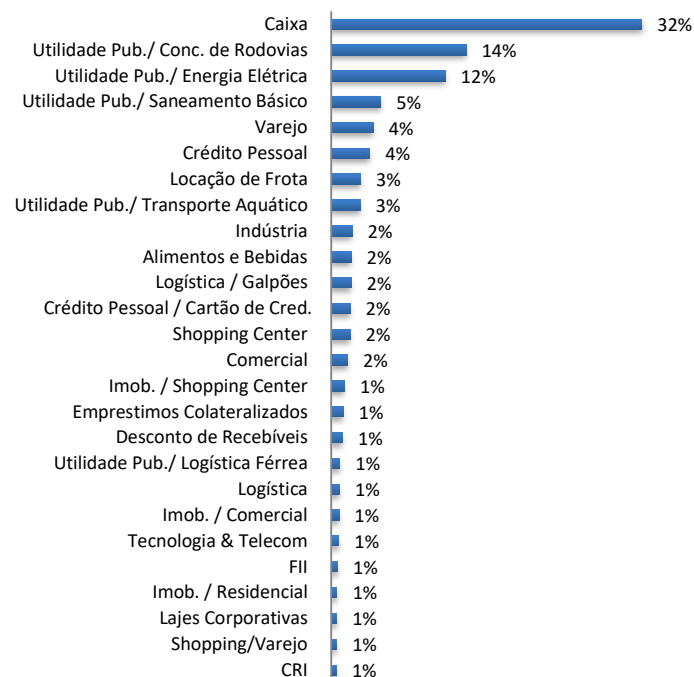
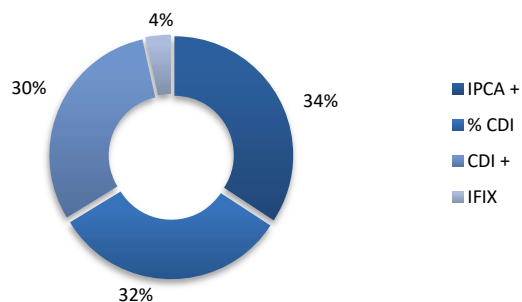
### RENTABILIDADE ACUMULADA



### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR RATING



### COMPOSIÇÃO POR INDEXADOR E POR LASTRO/GARANTIA



**RENTABILIDADE**

Em setembro, o Capitânia Prev Advisory XP Seguros FIRF CP teve rentabilidade de -0.01%. O fundo desde o seu início (abril de 2019) possui um retorno acumulado de 7.83%, ou 126% do CDI.

PERÍODO	PREV XP	
	Retorno	% CDI
Setembro 20 <sup>1</sup>	-0.01%	-
Últimos 30 dias	-0.01%	-
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	1.84%	371%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	2.93%	243%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	3.37%	95%
Ano 2020 <sup>1</sup>	1.77%	77%
Ano 2019	5.95%	155%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	7.83%	126%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>554,178,250</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>588,063,683</b>	

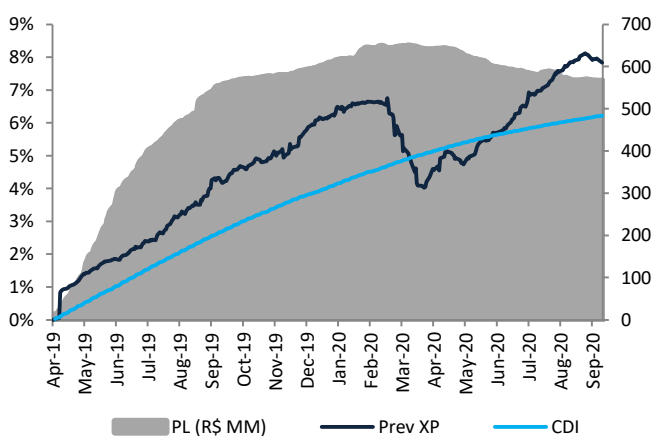
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Sep-20

<sup>2</sup>Cota Inicial : 30-Apr-19

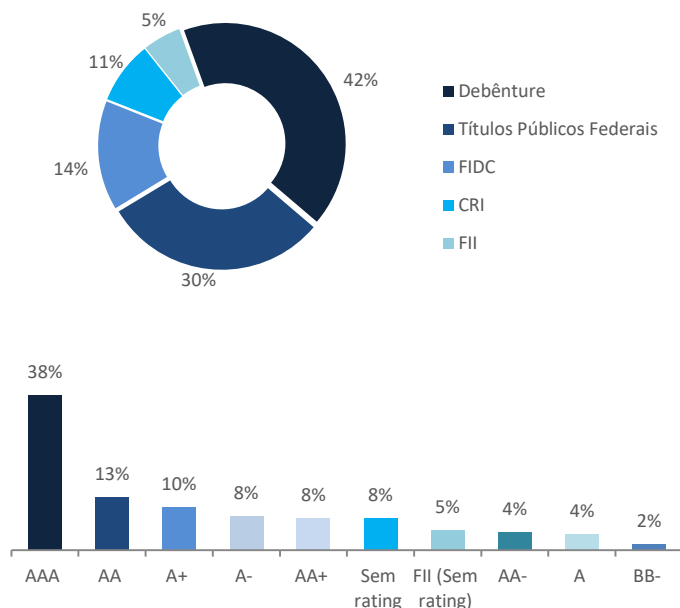
**ALOCAÇÃO**

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 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.

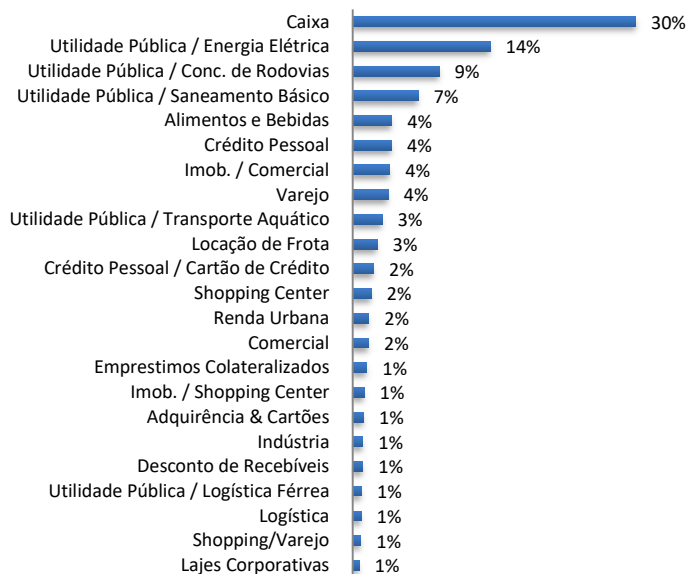
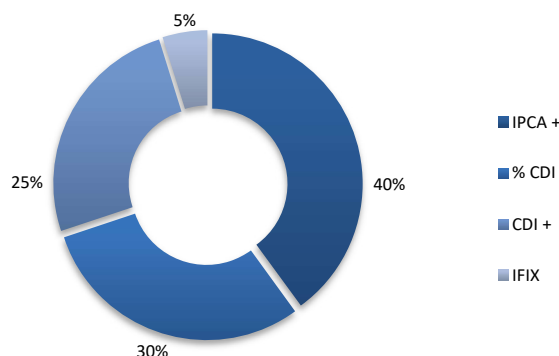
**RENTABILIDADE ACUMULADA**



**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 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
Setembro 20 <sup>1</sup>	0.17%	0.46%
Últimos 30 dias	0.17%	0.46%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.63%	-0.65%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	7.78%	15.60%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	6.47%	4.12%
Últimos 24 meses <sup>1</sup>	33.38%	26.45%
Ano 2020 <sup>1</sup>	-10.91%	-12.59%
Ano 2019	37.80%	35.98%
Ano 2018	11.67%	5.62%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	107.75%	89.00%
<b>PL (R\$)</b>	<b>Atual<sup>1</sup></b>	<b>346,215,363</b>
	<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>256,416,071</b>

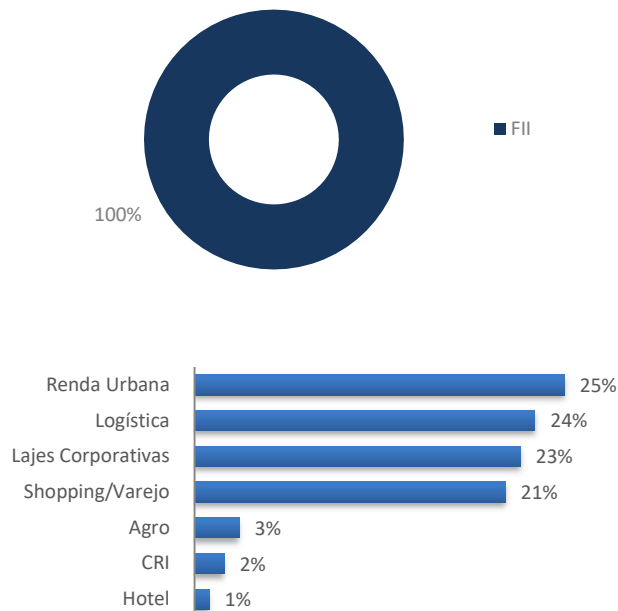
<sup>1</sup>Data de referência:

30-Sep-20

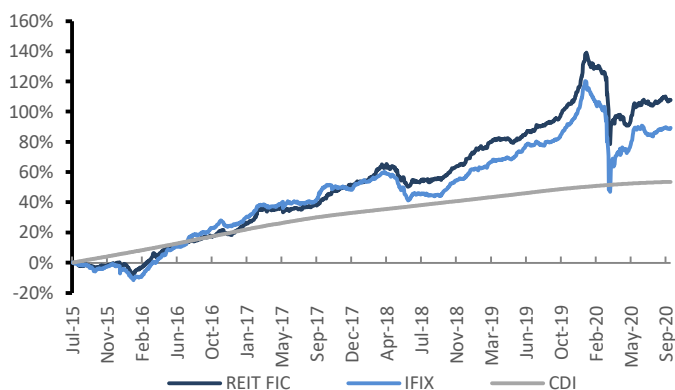
<sup>2</sup>Cota Inicial :

17-Jul-15

### COMPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO E POR SEGMENTO



### RENTABILIDADE ACUMULADA





## CAPITÂNIA REIT 90 CP FIC FIM (FOF DE FIIs)

### HISTÓRICO

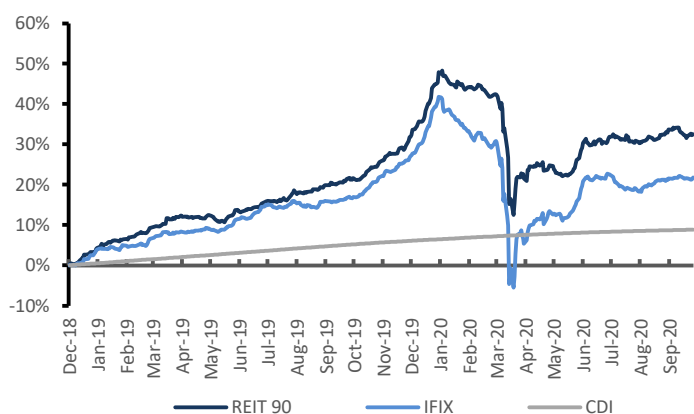
O Capitânia Reit 90 - Real Estate Investment Trust tem como objetivo investir 100% do patrimônio em cotas de fundos imobiliários listados na B3.

PERÍODO	REIT 90	
	Retorno	IFIX
Setembro 20 <sup>1</sup>	0.07%	0.46%
Últimos 30 dias	0.07%	0.46%
Últimos 90 dias <sup>1</sup>	0.82%	-0.65%
Últimos 180 dias <sup>1</sup>	8.99%	15.60%
Últimos 12 meses <sup>1</sup>	8.89%	4.12%
Ano 2020 <sup>1</sup>	-8.56%	-12.59%
Ano 2019	40.35%	35.98%
Ano 2018	3.24%	2.47%
Acumulado (desde o início) <sup>2</sup>	32.50%	21.78%
<b>PL (R\$) Atual<sup>1</sup></b>	<b>290,259,955</b>	
<b>Últimos 12 Meses (média)<sup>1</sup></b>	<b>290,061,376</b>	

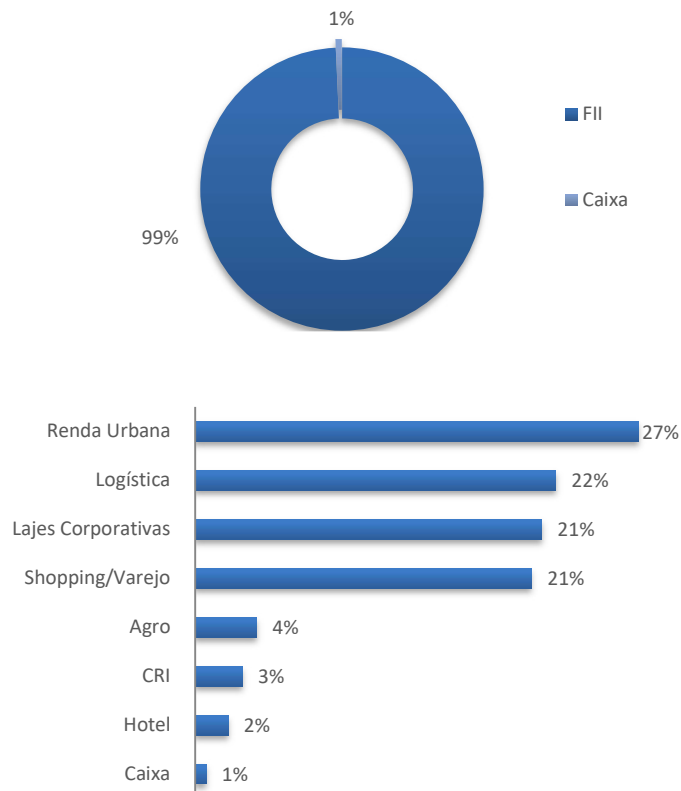
<sup>1</sup>Data de referência: 30-Sep-20

<sup>2</sup>Cota 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.

<b>Nome:</b>	<i>Capitânia Securities II FII</i>
<b>CNPJ:</b>	<i>18.979.895/0001-13</i>
<b>Início do Fundo:</b>	<i>5/8/2014</i>
<b>Código BOVESPA:</b>	<i>CPTS11</i>
<b>Gestor:</b>	<i>Capitânia S/A</i>
<b>Administrador:</b>	<i>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM</i>
<b>Classificação Anbima:</b>	<i>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</i>
<b>Público Alvo:</b>	<i>Investidor em Geral</i>
<b>Taxa de Administração:</b>	<i>1.05% a.a.</i>
<b>Taxa de Performance:</b>	<i>Não aplicável</i>
<b>Número de Cotas:</b>	<i>7,753,859</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.

<b>Nome:</b>	<i>CAPITÂNIA REIT FOF FII</i>
<b>CNPJ:</b>	<i>34.081.611/0001-23</i>
<b>Início do Fundo:</b>	<i>23/12/2019</i>
<b>Código BOVESPA:</b>	<i>CPFF11</i>
<b>Gestor:</b>	<i>Capitânia S/A</i>
<b>Administrador:</b>	<i>BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM.</i>
<b>Classificação Anbima:</b>	<i>FII TVM Renda Gestão Ativa - Títulos e Valores Mobiliários</i>
<b>Público Alvo:</b>	<i>Investidor em Geral</i>
<b>Taxa de Administração</b>	<i>0.15% a.a.</i>
<b>Taxa de Gestão</b>	<i>0.75% a.a.</i>
<b>Taxa de Performance</b>	<i>20% do que exceder o IFIX</i>
<b>Número de Cotas</b>	<i>2,400,000</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](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

