



- **Fundo:** Capitânia Securities II FII (CPTS11)
- **CNPJ:** 18.979.895/0001-13
- **Início do Fundo:** 05/08/2014
- **Administrador:** BTG Pactual Serviços Financeiros S/A DTVM
- **Gestor:** Capitânia Investimentos
- **Classificação ANBIMA:** FII TVM Renda Gestão Ativa
- **Taxa de Administração:** 0,10% a.a.
- **Taxa de Gestão:** 1,05% a.a.
- **Número de Cotas:** 317.828.140
- **Valor de Mercado:** R\$ 2,62 bilhões

# Resumo das Informações Financeiras



Indicador	jul./24	jun./24
Valor de Mercado (R\$ Bilhões)	2,62	2,62
Valor Patrimonial (R\$ Bilhões)	2,82	2,82
Dividendo Mensal (R\$ / cota)	0,081	0,077
Dividend Yield (%)	12,46%	10,45%
Cotistas (Nº)	387.928	387.877

O fundo distribuiu R\$ 0,081 por cota em dividendos, aumentando em relação ao valor do mês anterior. A taxa de dividend yield, de 12,46%, é atrativa comparada ao CDI e ao IFIX. O número de cotistas permaneceu estável, demonstrando uma certa solidez na base de investidores.

# Performance do CPTS11



Indicador	Retorno Acumulado	% a.a.
CPTS11	175,80%	10,70%
CDI	142%	9,30%
IMA-B	191%	11,30%
IFIX	141%	9,20%
Ibovespa	127,10%	8,60%

O fundo superou o CDI e o Ibovespa, com um retorno de 175,8% desde o início. Seu desempenho é consistente e está alinhado com o IMA-B, destacando-se com uma rentabilidade acima do mercado.

Tipo de Ativo	% do Total de Ativos
CRIs	70,30%
FIIs	29,10%
Caixa	0,60%

O fundo mantém uma alta alocação em CRIs (70,3%), o que garante exposição a ativos de renda fixa com alta previsibilidade de fluxo de caixa. A exposição a FIIs complementa o portfólio, aumentando a diversificação e o potencial de valorização patrimonial.

# Carteira de CRIs – Performance e Composição



Segmento	% Ativos	Taxa de Aquisição (IPCA+)	LTV Médio
Logístico/Industrial	19,20%	6,69%	63,50%
Shopping	18,70%	8,30%	45,10%
Comercial	17,10%	6,19%	65,80%

A carteira está diversificada em segmentos sólidos como logística, shoppings e comercial, com taxas de aquisição atrativas e LTV conservador, o que mitiga o risco de inadimplência. O segmento de logística, com um LTV de 63,5%, destaca-se pela segurança em meio a um cenário de crescimento do e-commerce.

# Movimentações na Carteira de FIIs



Movimentação	Valor (R\$ Milhões)
Compra de JCCJ11	35
Compra de EVBI15	20
Venda de XPIZ11	3,7
Venda de HSRE11	2

O fundo manteve uma estratégia ativa de reciclagem de portfólio, realizando compras em FIIs com potencial de valorização e vendendo ativos que atingiram seus objetivos. A gestão ativa permite aumentar o retorno do fundo e ajustar a carteira conforme as condições de mercado.

# Conclusões e Insights



- **Rentabilidade superior ao mercado:** O fundo apresentou um retorno anual de 12% a.a., superando indicadores como o IFIX e o CDI, o que é um fator atrativo.



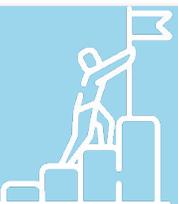
- **Diversificação de ativos:** A carteira é composta por uma combinação de CRIs e FIIs em setores variados, como logística e varejo, o que reduz o risco e amplia as oportunidades de ganho, garantindo maior estabilidade.



- **Distribuição de dividendos:** Com um Dividend Yield de 12.46% nos últimos 12 meses, o fundo tem mantido uma política de distribuição atrativa e consistente, oferecendo boa remuneração aos cotistas.



- **Deságio entre valor patrimonial e de mercado:** Existe uma diferença entre o preço de mercado das cotas e seu valor patrimonial, o que pode ser visto como um ponto atrativo para parte dos investidores, dependendo da interpretação do mercado.



- **Risco de alavancagem:** O uso de alavancagem através de operações compromissadas pode aumentar os ganhos, mas também eleva o risco, especialmente em cenários de alta de juros, exigindo uma gestão cuidadosa para mitigar possíveis impactos negativos.



**funds**  
explorer