

RENDAFLIX

– Dica de Hoje –



**Invista com Segurança:
Recomendações
para Janeiro/25**



RENDAFLIX

– Dica de Hoje –

Invista com Segurança: Recomendações para Janeiro/25



Dica de
HOJE

RESEARCH

A carteira de recebíveis do Dica de Hoje é formada por investimentos em Fundos Imobiliários de CRI, Fiagro de CRA e os FI-Infra com as debêntures incentivadas. A exposição em cada segmento pode oscilar a depender da nossa visão acerca dos indexadores que corrigem os títulos.

FII de Recebíveis, também conhecidos como FII de Papel, são fundos de investimento imobiliário que direcionam seus recursos principalmente para a aquisição de títulos de renda fixa lastreados em imóveis, como CRIs e LCIs. Ao invés de investir diretamente em propriedades físicas, esses fundos investem em títulos que possuem como garantia um conjunto de imóveis. Essa característica os diferencia dos FII de Tijolo, que investem diretamente em imóveis. Os FII de Recebíveis são uma opção interessante para quem busca uma exposição ao mercado imobiliário com menor volatilidade, já que a rentabilidade desses fundos está atrelada aos pagamentos dos títulos, que por sua vez são garantidos por um conjunto de imóveis.

Os FI-Infra, ou Fundos Incentivados de Investimento em Infraestrutura, são veículos de investimento que direcionam recursos para projetos de infraestrutura no Brasil. Esses projetos podem abranger diversos setores, como transportes, energia, saneamento básico e telecomunicações.

Os Fiagros, sigla para Fundos de Investimento em Cadeias Agroindustriais, surgem como uma ponte entre o mercado financeiro e o pujante setor do agronegócio brasileiro. Criados em 2021 pela Lei nº 14.130, os Fiagros democratizam o acesso a investimentos em um dos setores mais relevantes da economia nacional, permitindo que pessoas físicas e jurídicas participem das oportunidades e retornos gerados pela produção agrícola e pela indústria de alimentos.

A ideia por trás da carteira é ter exposição a três segmentos que possuem uma desconexão entre si, Imobiliários, Agronegócio e Infraestrutura, e assim conseguir navegar pelos ciclos. Abaixo temos uma descrição de cada título, retirado da B3:

- CRA: Os Certificados de Recebíveis do Agronegócio são títulos de renda fixa lastreados em recebíveis originados de negócios entre produtores rurais, ou suas cooperativas, podendo ser financiamentos ou empréstimos relacionados à produção, comercialização, beneficiamento ou à industrialização de produtos, insumos agropecuários ou máquinas e implementos utilizados na produção agropecuária.
- CRI: O Certificado de Recebíveis Imobiliários é um instrumento de captação de recursos destinado a financiar transações do mercado imobiliário e é lastreado em créditos imobiliários, tais como: financiamentos residenciais, comerciais ou para construções e contratos de aluguéis de longo prazo.
- Debêntures Incentivadas: A debênture é um título de dívida emitida por sociedades anônimas de capital aberto ou fechado e utilizadas para financiar projetos de infraestrutura ou reestruturar dívidas da empresa e que ganham incentivo de isenção de imposto de renda ao se enquadrar na lei 12.431.

Assim como outros ativos negociados em bolsa, esses fundos acompanharam a tendência de alta até setembro de 2024, mas experimentaram uma correção nos últimos meses.

Essa queda representa uma oportunidade única para os investidores de longo prazo. Ao adquirir mais cotas com o mesmo investimento, aumentamos nossa exposição a essas classes de ativos e potencializamos a renda recebida.

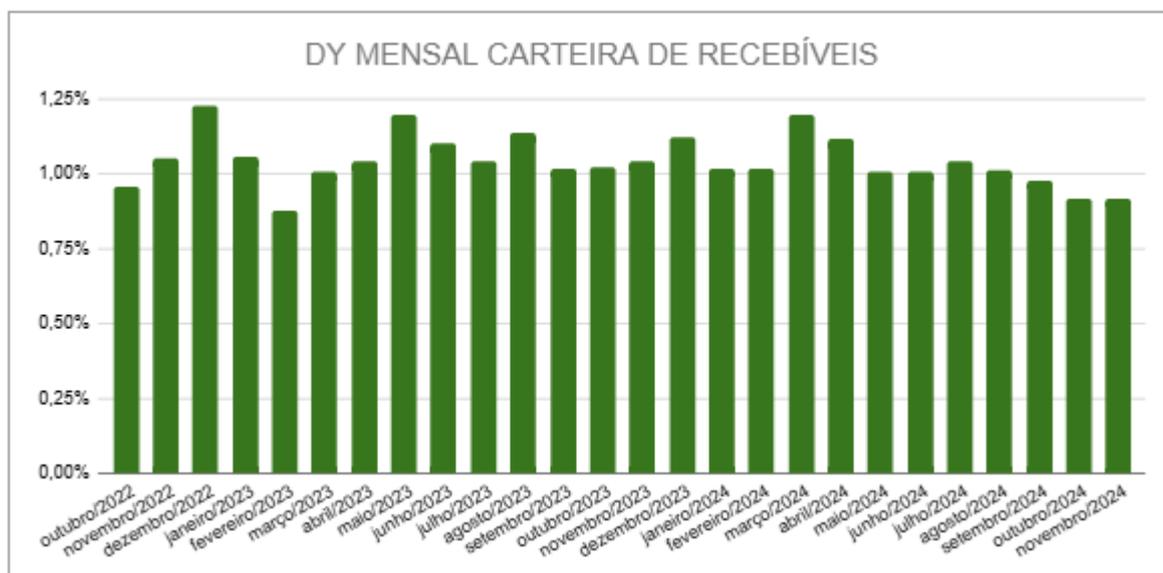
Os FIs de recebíveis, Fiagro e Fi-Infra, apresentam características atrativas nesse cenário. Com uma carteira diversificada de títulos de renda fixa, esses fundos oferecem uma renda regular e uma proteção contra a alta da inflação e aumento da taxa Selic. Além disso, a recente queda dos preços proporcionou uma margem de segurança adicional aos investidores, reduzindo o risco de perdas no curto prazo.

O retorno total da carteira desde seu início é de 13,80%, contra 2,40% do Ibovespa e 3,14% do IFIX.



Fonte: Dica de Hoje Research.

Em relação ao dividend yield mensal da carteira, a média desde o seu início é de 1,02% a.m.



Com as expectativas de mercado, medidas pela Anbima, prevendo uma inflação mais alta e constante para os próximos meses, assim como a taxa Selic. Em um cenário como esse, os fundos da carteira deverão ser beneficiados, gerando um rendimento maior, como veremos na análise abaixo.



O PREÇO DO RENDAMENTO VAI AUMENTAR

**Garanta a sua vaga antes
que suba para R\$ 1.497,00!**

TOQUE EM SAIBA MAIS

CPTI11, CAPITÂNIA INFRA FIC FIRF, fundo do segmento de infraestrutura com prazo indeterminado e destinado aos investidores em geral. Iniciou-se em janeiro de 2021.

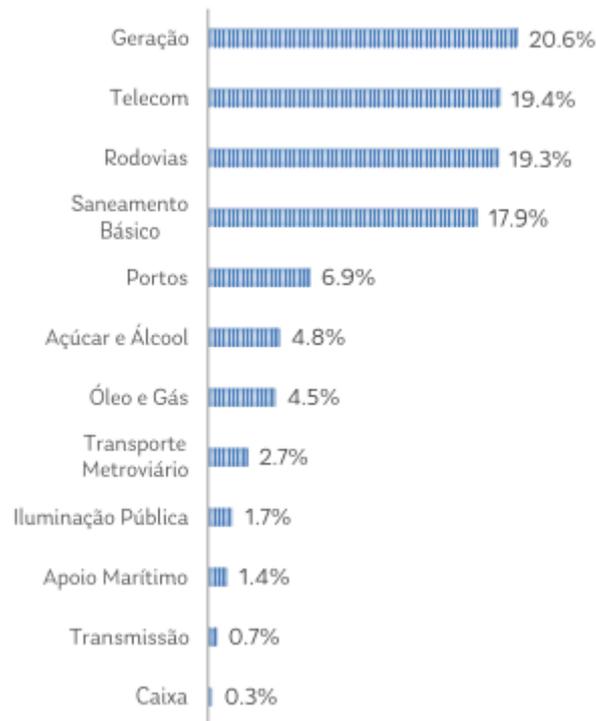


No relatório de novembro de 2024, possuía um patrimônio líquido de R\$ 1,3 bilhão, alocado da seguinte forma: 99,7% em Debêntures e 0,3% em caixa. A carteira possuía 72 ativos.

Ativo	Ticker CETIP	Lastro	Volume	% PL	Rating	Indexador	Taxa MTM*	Duration (Anos)	Spread over B
DEB Codesa Sec 1S 1E	XXII11	Portos	50,587,815	3.86%	Sem rating	CDI +	13.44%	0.73	0.00%
Debênture MT 320 1S 3E	VIMT13	Rodovias	45,566,539	3.48%	A-	IPCA +	8.74%	5.35	0.64%
Debênture BRVias Holding VRD 1S 5E	HVRD15	Rodovias	41,188,119	3.14%	A	IPCA +	9.92%	4.26	2.72%
Debênture TESC 1S 3E	CJEN13	Portos	39,277,561	3.00%	A+	IPCA +	8.40%	4.66	8.16%
Debênture Nascente das Gerais 1S 5E	CRMG15	Rodovias	36,450,240	2.78%	AA+	IPCA +	8.21%	3.05	2.94%
Debênture Triple Play 1S 2E	CONX12	Telecom	35,664,453	2.72%	A-	IPCA +	11.94%	2.74	1.55%
Debênture Águas do Sertão 1S 2E	ASER12	Saneamento Básico	35,251,102	2.69%	AA-	IPCA +	9.07%	7.70	2.40%
Debênture MetrôRio 1S 9E	MTRJ19	Transporte Metroviário	35,064,722	2.68%	AA	IPCA +	8.17%	3.30	5.64%
Debênture Ligga Telecomunicações 1S 5E	CPTM15	Telecom	33,339,380	2.54%	BBB	IPCA +	12.47%	3.85	1.70%
Debênture Highline 2S 3E	HGLB23	Telecom	33,065,560	2.52%	A-	IPCA +	9.42%	5.42	3.85%
Debênture Vero 1S 2E	VERO12	Telecom	32,061,935	2.45%	A+	IPCA +	8.81%	3.18	2.81%
Debênture BRK RMM 1S 2E	RMSA12	Saneamento Básico	30,902,799	2.36%	AA-	IPCA +	8.70%	6.03	0.62%
Debênture Zilor 1S 3E	QUAT13	Açúcar e Alcool	29,974,619	2.29%	A	IPCA +	8.01%	4.34	1.06%
Debênture Brasil Tecpar 1S 1E	TEPA11	Telecom	28,773,408	2.20%	BBB+	IPCA +	11.43%	3.12	0.31%
Debênture MGQ Rodovias 1S 1E	RMGG11	Rodovias	28,404,540	2.17%	BBB+	IPCA +	9.69%	2.60	0.26%
Debênture Casan 2S 3E	CASN23	Saneamento Básico	27,421,030	2.09%	Sem rating	IPCA +	10.29%	3.99	2.58%
Debênture MS 306 1S 1E	CNRD11	Rodovias	26,731,597	2.04%	A	IPCA +	8.55%	5.40	0.71%
Debênture Arco Energia 2S 5E	RBRA25	Geração	26,155,890	2.00%	Sem rating	CDI +	11.67%	1.06	3.69%
Debênture Embasa 1S 3E	EBAS13	Saneamento Básico	26,126,411	1.99%	AA-	IPCA +	8.11%	4.88	0.59%
Debênture Americanet 1S 2E	ANET12	Telecom	25,844,812	1.97%	A+	IPCA +	8.81%	3.72	2.75%
Debênture 3R 1S 3E	RRRP13	Óleo e Gás	25,700,751	1.96%	AA-	IPCA +	8.56%	4.94	2.78%
Debênture Enauta 2S 4E	ENAT24	Óleo e Gás	25,452,934	1.94%	AA-	IPCA +	8.48%	6.06	1.99%
Debênture Rio Alto STL Holding 1S 1E	RAHD11	Geração	25,200,086	1.92%	AA	IPCA +	9.67%	5.89	3.69%
FIDC Athon Energia 1S	5239423UN1	Geração	24,176,602	1.84%	Sem rating	CDI +	12.10%	3.94	5.29%
Debênture IP Sul 1S 1E	IPIL11	Iluminação Pública	21,764,954	1.66%	AA	IPCA +	8.80%	4.11	0.74%
CRI Axis Solar X 1S 1E	24F1342290	Geração	21,713,374	1.66%	Sem rating	IPCA +	9.94%	5.45	1.04%
Debênture BRK Ambiental 2S 8E	BRKP28	Saneamento Básico	21,631,891	1.65%	A+	IPCA +	8.49%	6.30	1.35%
Debênture Via Brasil BR163 1S 1E	VBRR11	Rodovias	21,470,050	1.64%	A-	IPCA +	8.53%	3.67	1.41%
Debênture ViaRondon 1S 2E	VRDN12	Rodovias	21,258,414	1.62%	AA-	IPCA +	8.49%	4.68	13.72%

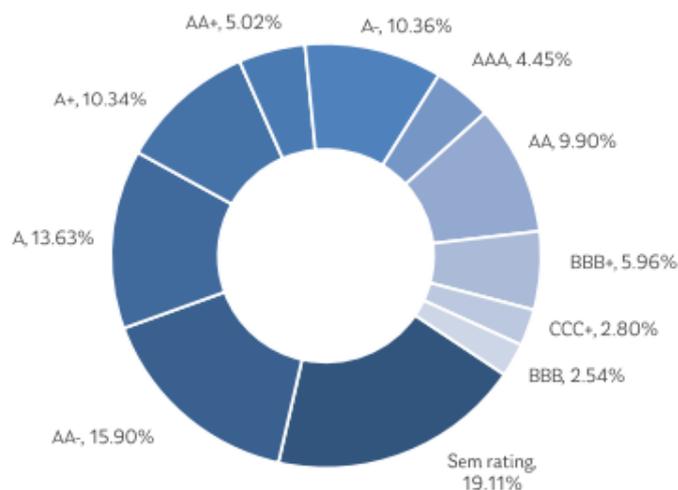
Fonte: Relatório Gerencial CPTI11

O setor de maior exposição é o de Geração de Energia com 20,6% do patrimônio, na sequência temos o setor de Telecom com 19,4% e Rodovias com 19,3%.



Fonte: Relatório Gerencial CPTIII

A carteira possuía 80,89% dos títulos com rating e sendo que 35,27% possuía grau de investimento acima de AA. O rating médio dos ativos é AA-.



Fonte: Relatório Gerencial CPTIII

Em relação às taxas médias da carteira, o fundo possui uma taxa de carregio de IPCA+9,71%. O duration médio da carteira está em 4,12 anos.

Utilizando os dados do último relatório gerencial – e as premissas de IPCA, IGP-M e CDI para os próximos 12 meses são retiradas da página da [Anbima](#) –, podemos estimar o rendimento esperado para os próximos 12 meses, levando em conta, claro, que, se as premissas mudam, o resultado também muda, para cima ou para baixo.

IPCA	7,52%
CDI	15,07%

Fonte: Estrutura a termo das Taxa de Juros [Anbima](#)

CPTI11						TOTAL A DISTRIBUIR	R\$ 15,65
INDICADOR	TAXA MÉDIA	TOTAL	CUSTOS	LÍQUIDO	DISTRIBUIÇÃO PL	VALOR PATRIMONIAL	RENDIMENTO
IPCA	9,71%	17,23%	0,80%	16,43%	99,70%	R\$ 95,35	R\$ 15,61
CDI+	0,00%	15,07%	0,80%	14,27%	0,00%	R\$ 95,35	R\$ 0,00
Caixa	85,00%	12,81%	0,80%	12,01%	0,30%	R\$ 95,35	R\$ 0,03

Elaborado por Dica de Hoje Research

Com as premissas acima, o dividend yield do Fundo para os próximos 12 meses fica em 19,14% com os valores que o Fundo negocia hoje, a taxa de DIIF27 está em aproximadamente 15,93%.

O CPTI11 apresenta um perfil interessante para investidores em busca de renda com um bom nível de segurança. O fundo possui uma carteira diversificada e de alta qualidade, e as projeções de dividend yield são bastante atrativas.

A recomendação é de compra até R\$ 102,00 por cota.

Até mais,

Egbert Chaves CNPI 8153

Disclosure

Elaborado pelo analista Egbert Specian Chaves CNPI 8153, este relatório é de uso exclusivo de seu destinatário.

Este estudo é baseado em informações disponíveis ao público a partir da análise dos próprios sites de RI das empresas analisadas, consideradas confiáveis na data de publicação, para racional de pré-seleção dos ativos e precificação de mercado a partir dos dados disponibilizados pela B3. As opiniões aqui expressas estão sujeitas a mudanças por se tratar de estimativas baseadas em fundamentos e histórico de preços dos ativos que podem ou não ocorrer.

Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou de outros instrumentos financeiros.

As análises, informações e estratégias de investimento têm como propósito fomentar o debate entre o analista responsável e os destinatários. Os destinatários devem, portanto, desenvolver as próprias análises e estratégias (ou seja, “caminhar com as próprias pernas” e ter bom senso). Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros aqui abordados podem ser obtidas mediante solicitação, e serão arquivadas por 5 anos conforme determinação da CVM.

A analista responsável pela elaboração deste relatório declara, nos termos da Resolução CVM nº 20, que as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente a suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente.

O analista Egbert Specian Chaves CNPI 2905 é o responsável principal pelo conteúdo do relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM nº 20.

O analista declara que possui cotas do fundo analisado, CPT111.

Aviso de limitações de uso: Independente deste conteúdo ser gratuito ou pago, este não pode ser reproduzido, sob qualquer forma, no todo ou em parte, incluindo, mas não se limitando a comercializar ou compartilhar, dividir os custos pelo conteúdo, cópia, reprodução, edição, adaptação do todo ou parte. A não observância dessa obrigação irá implicar no pagamento de multa pelo USUÁRIO GRATUITO/ASSINANTE sem prejuízo da possibilidade de cancelamento imediato da assinatura pelo DICA DE HOJE, assim como da obrigação do USUÁRIO GRATUITO/ASSINANTE de reparação de todas as perdas e danos causados e da propositura de medidas cíveis e criminais, nos termos da Lei nº 9.610/98 e de outras aplicáveis. Você NÃO PODE revender, divulgar, distribuir ou publicar o conteúdo abaixo, mesmo que gratuitamente. Ao baixar este documento você concorda com os nossos Termos de uso

(<https://dicadehoje7.com/termos-de-uso-do-usuario-e-assinante>). |

Copyright dicadehoje7.com.



Acompanhe nossos canais



Youtube



Instagram