



RELATÓRIO MENSAL

CPTA11

SETEMBRO DE 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

CPTA11 – Capitânia Agro Carteira



[Inscreva-se em nossa newsletter](#)

RAZÃO SOCIAL:

CAPITÂNIA AGRO CARTEIRA FII
NAS CADEIAS PRODUTIVAS DO
AGRONEGÓCIO LTDA.

TICKER:

CPTA11

CNPJ:

60.607.442/0001-22

DATA DE INÍCIO:

07/05/2025

ADMINISTRADOR:

BTG Pactual

GESTOR:

Capitânia Investimentos

PÚBLICO-ALVO:

Investidores em geral

REGIME DE DISTRIBUIÇÃO:

Competência

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:

1% a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

20% do que exceder CDI + 1% a.a.

NÚMERO DE COTAS:

21.555.382

Valor de Mercado

R\$ 94,8 MM

R\$ 4,40 por cota

Valor Patrimonial

R\$ 94,8 MM

R\$ 4,40 por cota

Resultado Mensal
(R\$ / cota)

0,022

Dividendo Mensal
(R\$ / cota)

0,050

Amortização
(R\$ / cota)

0,220

Dividend Yield
(%)

14,5%

ADTV²
(R\$ mil)

–

Cotistas
(Nº)

1.103

Papeis com Anbima
(% PL)

40%

MTM IPCA +
(% a.a.)

12,4%

MTM CDI +
(% a.a.)

3,9%

Ativos Auditados
(%)

100%

Portfólio com Garantia (%)

+90,0%

Exposição direta ao
Produtor Rural (%)

0,0%

Duration da Carteira

1,7 anos

¹ Representa a taxa, líquida de custos, que o investidor pode adquirir exposição aos ativos do fundo, dado a cotação do fundo no fechamento do mês. Mais detalhes são fornecidos na Tabela de Sensibilidade.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTA11 – Capitânia Agro Carteira



RESULTADO DO MÊS

No trimestre, o CPTA11 registrou resultado contábil de R\$ 0,091 por cota e resultado caixa de R\$ 0,129 por cota.

O fundo distribuiu por cota R\$ 0,060 em julho, R\$ 0,050 em agosto e R\$ 0,050 em setembro. As amortizações foram de R\$ 0,490 em julho e R\$ 0,022 em setembro. De forma acumulada o fundo amortizou R\$ 5,654 por cota, aproximadamente 57% do patrimônio inicial do fundo.

A carteira do Fiagro encerrou setembro com 19 ativos, distribuídos entre 17 tomadores distintos. O fundo está com 63% do patrimônio alocado em operações indexadas ao CDI + 3,9%, 25% à curva do IPCA + 12,4% e 5% em cotas de Fiagros. A duração média da carteira é de 1,7 anos.

Durante o trimestre, vendemos R\$ 19,5 milhões em ativos, recebemos R\$ 1,5 milhões em amortizações e compramos o FIDC AgroJive, ativo oriundo da negociação de credor colaborador do crédito Agrogalaxy.

A expectativa da gestão é fazer mais uma amortização até o final do ano.

Alguns papéis da carteira apresentam baixa liquidez no mercado secundário e, em função das amortizações recorrentes do Fiagro, vêm aumentando sua participação relativa no patrimônio do fundo. Até a data de liquidação do CPTA11, a gestora estima receber parte relevante dos ativos por meio de amortizações.

No meio de outubro ocorreu um evento no CRA da Belagrícola, cuja exposição é de aproximadamente 3,5% do patrimônio do CPTA11. Em 16/10, a empresa obteve liminar favorável em sede de tutela cautelar contra credores, válida por 60 dias. O CRA conta com recursos disponíveis em conta vinculada, suficientes para honrar as parcelas de juros e amortização até o final do ano. A operação possui ainda cessão fiduciária de recebíveis de grãos a uma trading com rating internacional, além do aval da holding patrimonial do grupo.

ACOMPANHAMENTO DE CASOS

PATENSE: Papel segue marcado em 55% do Par e as negociações para aprovação do plano de recuperação judicial seguem ocorrendo. A assembleia de credores para aprovação do plano foi postergada para o dia 22 de julho. Embora exista a possibilidade de novos adiamentos, acreditamos que uma boa parte negocial entre empresa e credores foi feita e, daqui até a aprovação do plano, devemos ter alterações pontuais. Sendo assim, nossa opinião é de que o crédito está precificado em patamar adequado.

AGROGALAXY: O plano de recuperação judicial da empresa foi aprovado no início de abril. Ocorreu o edital de leilão da carteira no final de junho e a proposta dos crazistas foi a vencedora. O desembolso da operação deve ocorrer em julho ou agosto, dependendo ainda de algumas condições precedentes. Atualmente o papel está marcado a 50% do valor de face.

CRAS Brasil: A empresa entrou com pedido de recuperação judicial no final de maio. Nós, os demais credores do CRA e a securitizadora, decidimos contratar o escritório de advocacia Pinheiro Guimarães para nos representar. Continuamos confiantes na recuperação integral do crédito pois o papel possui diversas garantias, como alienação fiduciária de imóvel e de madeira, cessão fiduciária de recebíveis e aval dos acionistas. A soma da garantia ultrapassa o valor da dívida. Continuamos em contato com a empresa e o assessor financeiro. A CRAS Brasil continua operando nos seus dois segmentos, óleo de amendoim e madeira. O papel foi remarcado para 95% do Par.

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTA11 – Capitânia Agro Carteira



PANORAMA MACROECONÔMICO

No mês em que o mercado mundial celebrou o primeiro corte de juros pelo FED em 2025 – e prenúncio de outros mais que virão – os ativos tiveram uma valorização razoável: ações subiram 3%, títulos da dívida corporativa ganharam 0,8% e fundos imobiliários globais subiram 0,7%. As taxas de dez anos do Tesouro americano caíram de 4,23% para 4,15%.

O dólar chegou a cair no mês, mas terminou inalterado contra a cesta de moedas pares.

A queda do dólar em 2025 até setembro – cerca de 10% – só tem precedentes nos anos do Acordo de Plaza em 1985 e na quebra de Bretton Woods a partir de 1971. A perda contra o ouro – cerca de 30% – só tem comparáveis na década de 1970. Aqueles que acham que conseguem ver girando as engrenagens da história podem estar convencidos de que se trata do declínio do império americano.

Quem ainda não marcou presença nesse cenário foi o petróleo, a variedade Brent caindo 1,5% contra agosto e 10% no ano. Por conta do petróleo, o índice CRB de commodities permanece contido, embora atacando cada vez mais frequentemente o nível de 300 dólares que, durante anos, marcou o limite entre os preços normais e os de “superciclo”.

As bolsas dos países emergentes ex-China subiram 6%, acima da média mundial, e suas moedas apreciaram 0,3% contra o dólar, sugerindo um retorno tímido da “rotação” de ativos. Dessa vez, o candidato mais provável a ter cedido os fundos que fizeram a alta dos emergentes foi a Europa.

Nesse mês de relativa calma, o Brasil desempenhou bem: o Ibovespa subiu 3,4% e o real valorizou 2% contra o dólar, fazendo a bolsa brasileira voltar à liderança mundial de rentabilidade no ano, nada menos que 40% em dólares.

O índice IFIX de fundos imobiliários subiu 3,3% no mês e já rende 147% do CDI no ano, superando o IMA-B e o índice de debêntures IDA.

Essa apreciação dos ativos brasileiros acontece sem o tão esperado “fechadão” de juros: o DI para janeiro de 2028 subiu de 13,27% para 13,37% e a NTN-B de dez anos subiu de 7,43% para 7,50%, suportada pelas necessidades de colocação de dívida pública. Com o TIPS americano de mesmo prazo a 1,8% e o congênere mexicano a 4,6%, a NTN-B dá um show de atraso que, por si só, é como uma febre constante a alertar sobre a saúde econômica do país.

O termômetro principal, a inflação, vem dando sinais de melhora lentos e entremeados de ruído: o IPCA-15, a “prévia do IPCA”, veio melhor que o esperado em setembro e totalizou, já sem o efeito do bônus de Itaipu, 5,32% em doze meses, um progresso vagaroso desde os 5,50% que causaram consternação no primeiro trimestre. O consenso FOCUS se estabilizou em 4,81% para 2025 e 4,28% para os próximos 12 meses, muito em linha com o que os mercados de títulos indicam, de 4,36%.

O último trimestre do ano é sempre mais delicado para os ativos: no exterior há o eterno espectro de Outubro e no Brasil é a estação de maior fragilidade cambial. O pano de fundo internacional ainda é favorável, com o dólar, as valuations nas economias centrais e o fluxo de capitais para o Oriente, todos eles, em suspeição. Restaria agora tornar o cenário doméstico mais receptivo do que tem sido ao investimento e ao crescimento, e a redução da volatilidade política com certeza ajudaria.

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

No trimestre, o fundo apresentou resultado médio mensal de R\$0,029/cota e fez distribuição média de R\$0,053. O fundo finalizou o semestre com resultado acumulado de R\$0,116/cota.

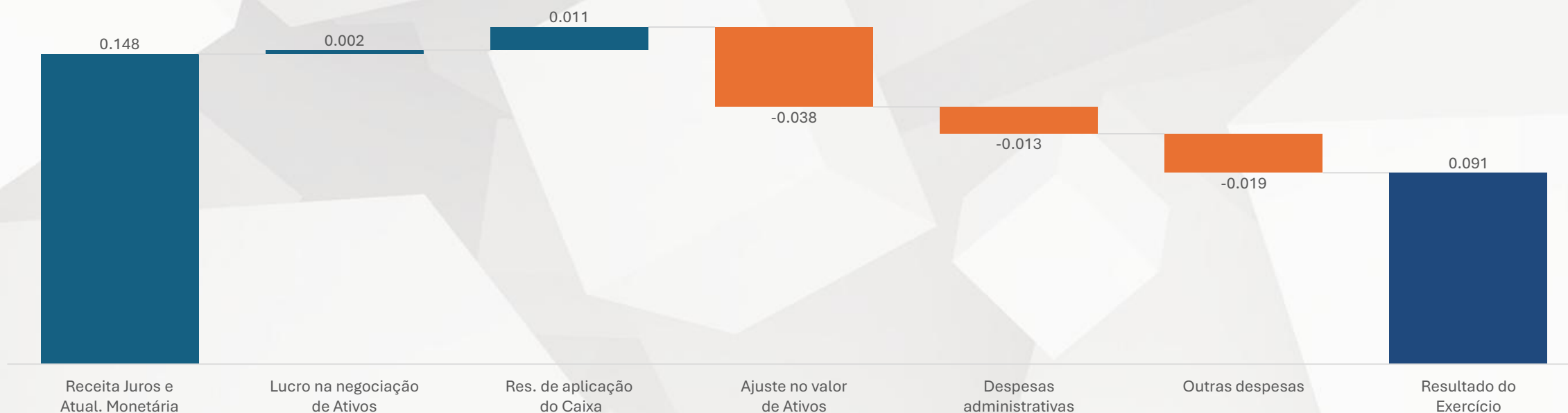
DRE – CPTA11 (BRL Mil) ¹	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Acumulado
Receitas	2,198	1,925	1,542	1,058	785	7,498
Juros e Atualização Monetária	1,650	1,407	1,337	1,031	741	6,65
Ganhos na venda de Ativos	194	(23)	23	14	3	211
Resultado de aplicação do Caixa	344	541	183	13	42	1,123
Despesas	(18)	(202)	(150)	(260)	(266)	(896)
Taxa de Administração	(18)	(199)	(107)	(89)	(79)	(493)
Taxa de Performance	0	0	0	0	0	0
Outras despesas	(1)	(3)	(43)	(171)	(186)	(403)
Ajuste no valor dos Ativos	(542)	298	(399)	(374)	(47)	(1,053)
Resultado	1,638	2,021	994	424	473	5,550
Resultado / Cota	0,076	0,094	0,046	0,020	0,022	0,296
Distribuição	(1,617)	(1,320)	(1,293)	(1,078)	(1,078)	(6,386)
Distribuição / Cota	0,075	0,061	0,060	0,050	0,050	0,296
<i>Dividend Yield a.a. (cota patrimonial)</i>	9,51%	13,08%	15,51%	14,43%	14,53%	
Resultado Acumulado	3,368	4,069	3,770	3,116	2,511	2,511
Resultado Acumulado / Cota	0.156	0.189	0.175	0.145	0.116	0.116
Amortização	(85,251)	(21,313)	(10,562)	-	(4,742)	(121,868)
Amortização / Cota	3.955	0.989	0.490	-	0.220	5.654

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

RESULTADO MENSAL – (R\$/COTA)

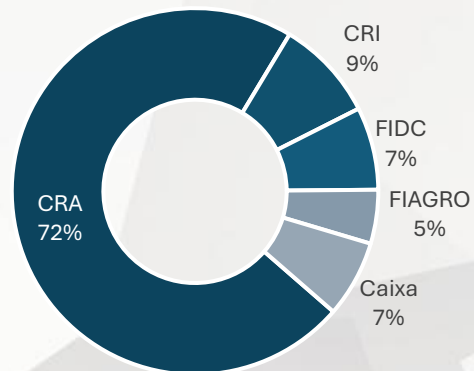
No trimestre, a principal fonte de receita foi "Receita de Juros e Atualização Monetária", contribuindo com R\$ 0,144 por cota. O resultado na negociação de ativos não teve impacto relevante, enquanto a "Reserva de aplicação do caixa" adicionou R\$ 0,011 por cota. O "Ajuste ao valor de ativos" gerou um impacto negativo de R\$ 0,038 por cota. Por outro lado, as "Despesas administrativas" reduziram o resultado em R\$ 0,013 por cota, e "Outras despesas" tiveram impacto negativo de R\$ 0,019 por cota. No total, o fundo registrou um Resultado trimestral de R\$ 0,088 por cota.



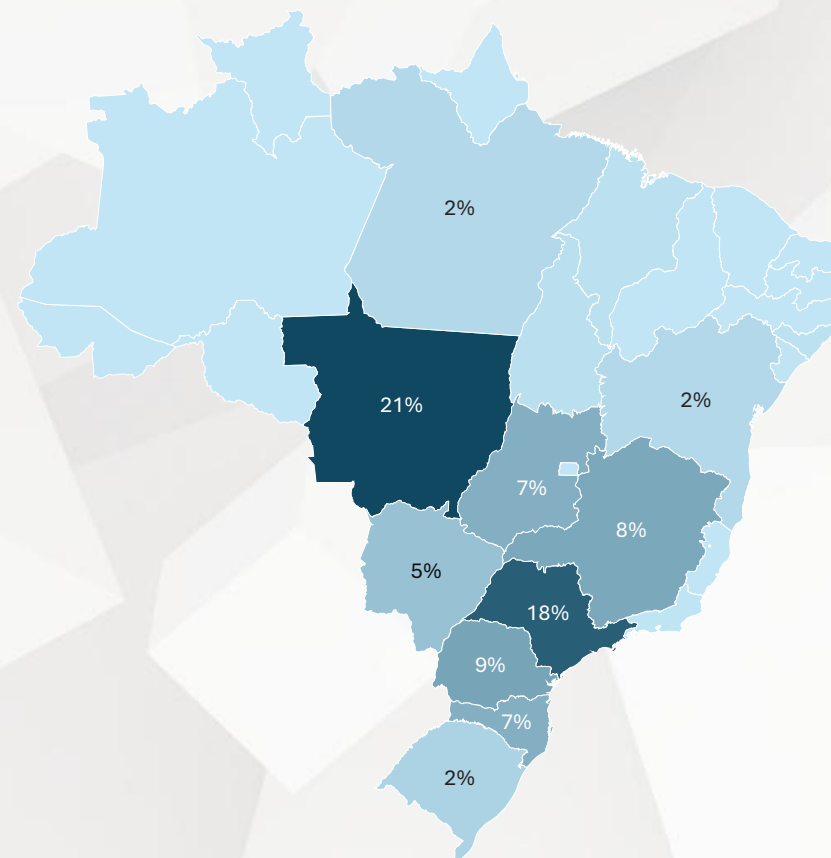
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCÇÃO (% DO PL)

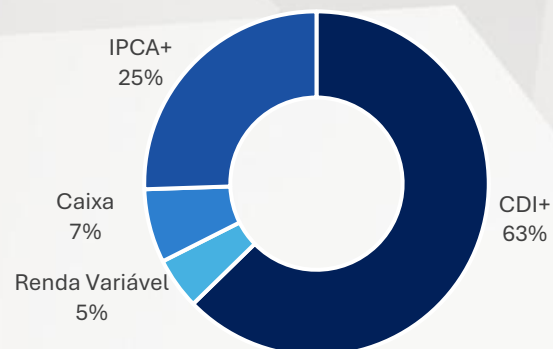
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



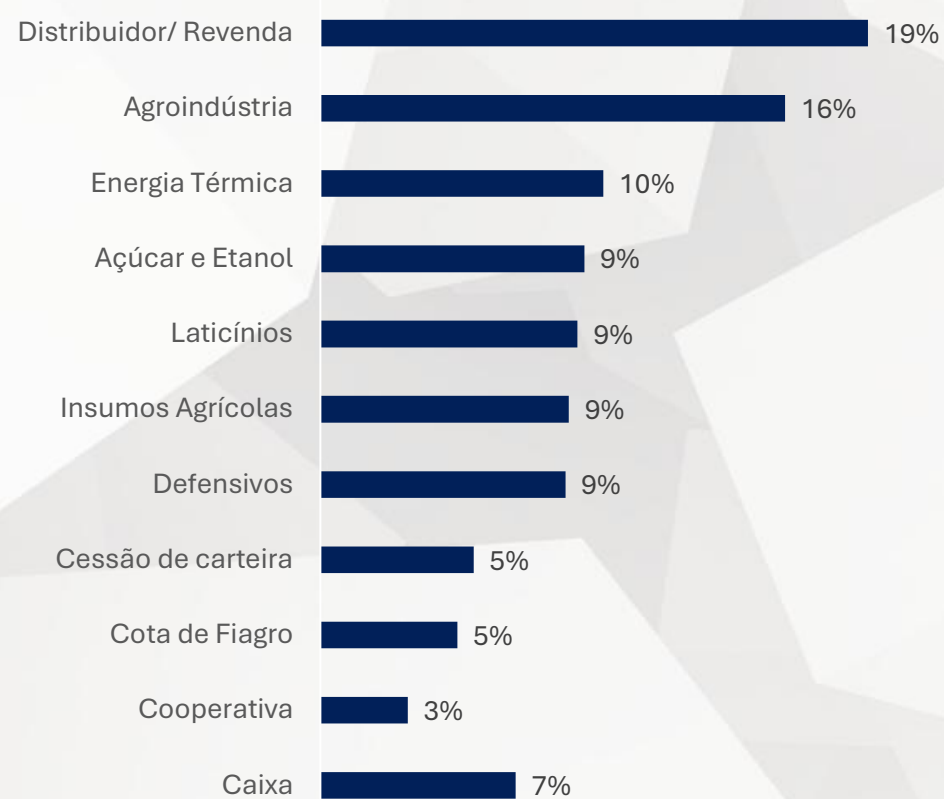
EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



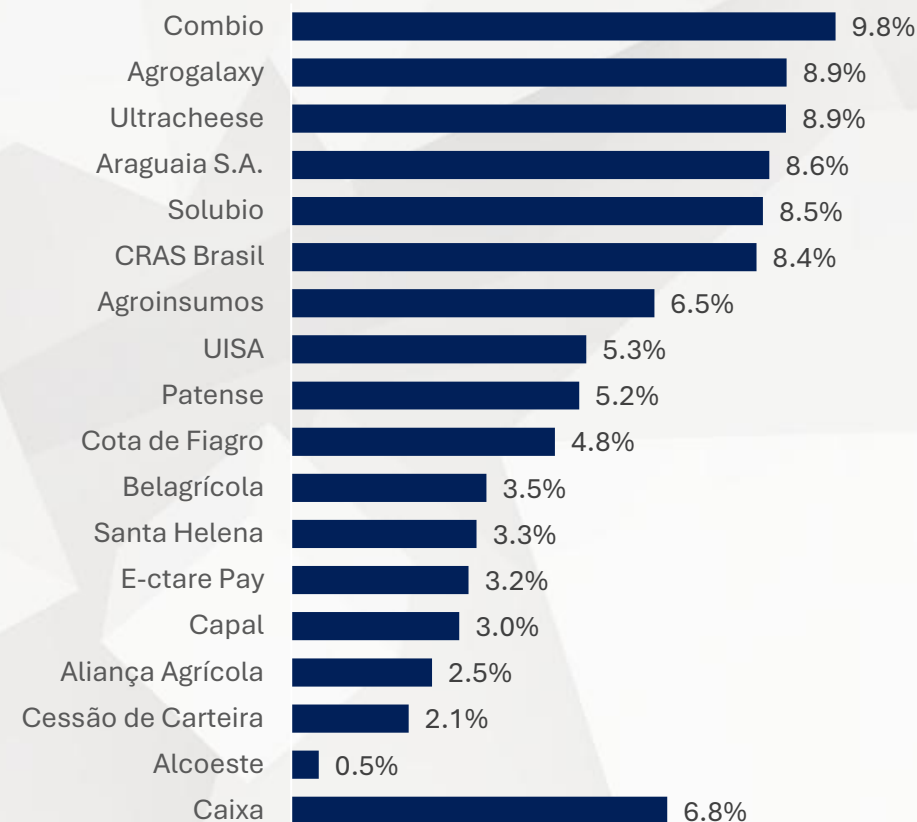
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCÇÃO (% DO PL)

EXPOSIÇÃO POR SETOR



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

COMPRAS

No trimestre realizamos compra de R\$ 1,9 milhões.

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
6242125MZA	Pré	FIDC Agrojive Mezanino A	1,911

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

VENDAS

No trimestre, realizamos a venda de R\$ 19,5 milhões de CRAs, FIDCs e CRIs. Abaixo, as principais vendas:

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021002ST	IPCA	CRA Tanac	3,183
CRA021004NU	IPCA	CRA Combio	869
CRA0190020F	CDI	CRA Coruripe	980
CRA023005V5	CDI	CRA Binatural	1,816
CRA023006SH	CDI	CRA Coagril	2,193
CRA02200DKY	CDI	CRA Belagrícola	102
CRA021005L0	IPCA	CRA Cocari	1,172
4571422SN6	CDI	FIDC URA Agro	3,508
CRA023003JY	IPCA	CRA Olfar	1,098
CRA023000M9	CDI	CRA Coruripe	357
Cota de Fiagro	Renda Variável	Cota de Fiagro	2,278
Total	CDI + 4,7%		10,830
Total	IPCA + 11,4%		6,322
Cota de Fiagro	Renda Variável		2,278

CARTEIRA – CRÉDITOS

CPTA11 – Capitânia Agro Carteira

TOP 5 MAIORES ATIVOS E CARACTERÍSTICAS

Ativo	CETIP	Setor	Volume (BRL Mil)	% PL	Rating	Indexador	Taxa de Aquisição	Taxa de Mercado	Duration (Anos)
Combio	CRA021004NU	Energia Térmica	9,190	9,8%	N/D	IPCA+	8,1%	10.67%	1,5
Agrogalaxy	CRA022009KI	Distribuidor/ Revenda	8,363	8,9%	N/D	CDI+	4.0%	-	-
Ulacheese	CRA0220060P	Laticínios	8,352	8,9%	N/D	CDI+	5,6%	5,6%	2,0
Araguaia S.A.	CRA02200795	Insumos Agrícolas	8,070	8,6%	N/D	IPCA+	12.8%	14,6%	1,2
Solubio	CRA024008C2	Defensivos	7,960	8,5%	N/D	CDI+	5,2%	5,3%	1,6

TOP 5 MAIORES ATIVOS E SEUS TIPOS DE GARANTIAS

CETIP	RISCO	% DO PL	CLASSE SÊNIOR	AVAL	ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	CESSÃO FIDUCIÁRIA
CRA021004NU	Combio	9,8%				X
CRA022009KI	Agrogalaxy	8,9%		X		
CRA0220060P	Ulacheese	8,9%		X	X	
CRA02200795	Araguaia S.A.	8,6%	X			
CRA024008C2	Solubio	8,5%		X		X

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Combio (CRA021004NU)

Vencimento: 16/11/2028

- **Descrição:** A Combio é uma empresa que desenvolve projetos de geração de vapor e cogeração de energia elétrica. O CRA tem garantia em um contrato celebrado junto à Companhia Brasileira de Alumínio em que a Combio substitui o uso das caldeiras movidas a gás natural para caldeiras de biomassa.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis e ii) Fundo de reserva



CRA Agroinsumos (CRA0220060P)

Vencimento: 16/11/2028

- **Descrição:** A Agroinsumos é uma revenda com 4 lojas no Mato Grosso, ela passou por um processo de reestruturação que se encerrou em 2019, após este processo a empresa focou em aumentar rentabilidade e fechou algumas lojas no período. A empresa possui um bom índice de retenção de clientes, de 70% a 75. Publicam balanço auditado anual desde 2016.
- **Garantias:** AF de Terras.



CRA Agrogalaxy (CRA022009KI)

Vencimento: 17/09/2027

- **Descrição:** A Agrogalaxy é uma distribuidora de insumos de capital aberto com ações negociadas na B3, em 2016 o fundo de private equity Aqua capital fez a compra da primeira revenda. A Agrogalaxy está presente em 12 estados e possui 145 lojas. A companhia tem uma governança corporativa muita acima da média do setor.
- **Garantias:** Aval cruzado das empresas.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Belagricola (CRA02200DKY)

Vencimento: 31/10/2028

- **Descrição:** A Belagrícola é uma distribuidora de insumos e originadora de grãos, atua nos estados de SP, PR e SC com foco nas culturas de soja, milho e trigo. Em 2017 o grupo chinês Dakang comprou o controle da empresa.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis e ii) Aval da Landco.



CRA Araguaia (CRA02200795)

Vencimento: 15/07/2027

- **Descrição:** A Araguaia foi fundada em 1978 na cidade de Anápolis e hoje conta com mais de 40 lojas, 5 fábricas, 1 unidade de sementes e 1 fábrica de nutrição animal. Tem atuação em 7 estados. A companhia possui boa governança, é auditada por big4 há 13 anos e sua composição acionária é formada 100% pelo seu fundador. O CRA emitido tem lastro em Notas Comerciais, a operação tem 5 anos de prazo e paga juros semestralmente.
- **Garantias:** Subordinação.



CRA Patense (CRA02300GO1)

Vencimento: 17/07/2028

- **Descrição:** A Patense é especializada na produção de proteínas e gorduras a partir do processamento de resíduos de origem animal. Cerca de 20% da receita advém de exportação, no Brasil as vendas são concentradas nos estados do Sul e Sudeste.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis, ii) Aval

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA CRAS Brasil (CRA02300VST)

Vencimento: 15/12/2028

- **Descrição:** A CRAS Brasil é a maior exportadora de óleo de amendoim do país, além disso tem atuação na exportação de madeira certificada venda de Glicerina e Sebo e operação de tolling de Soja e Milho. Possui sede no Rio de Janeiro e plantas no Pará e em São Paulo.
- **Garantias:** i) AF de imóvel, ii) AF de estoque, iii) CF de recebíveis, iv) Fundo de reserva e v) Aval.



CRA Aliança Agrícola (CRA02300CI2)

Vencimento: 15/05/2028

- **Descrição:** A Aliança pertence ao grupo Sodrugestvo que tem uma atuação verticalizada com sede em Luxemburgo e diversas regiões pelo mundo. No Brasil a Aliança faz originação, trading e processamento de soja, trigo e milho.
- **Garantias:** i) AF de grãos, ii) CF de recebíveis, iii) Cash collateral e iv) Aval.



FIDC CULTIVO (4686824SN5)

Vencimento: 23/10/2029

- **Descrição:** A Cultivo é uma consultora especializada no setor de café, eles atuam na originação, comercialização e crédito. Os sócios fundadores atuaram mais de 15 anos em bancos e tradings fazendo operações no setor cafeeiro. O FIDC teve início em 2022, a carteira do FIDC é pulverizada e tem atuação nos estados de São Paulo, Minas Gerais, Espírito Santo e Bahia.
- **Garantias:** i) AF de grãos e ii) 21% de subordinação.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Santa Helena (CRA02200CT5)

Vencimento: 15/12/2027

- **Descrição:** A usina produz etanol há mais de 40 anos no MS, os recursos captados serão investidos no projeto de cogeração de energia. A maior parte do canavial é próprio e a região tem pouca aptidão para grãos. A emissora fechou 2021 com alavancagem negativa. O CRA foi emitido com selo verde, em 2 séries, sendo a 2ª subordinada a série adquirida.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis, ii) Aval dos sócios e iii) Fundo de reserva.



CRA Solubio (CRA024008C2)

Vencimento: 20/08/2029

- **Descrição:** A SoluBio, fundada em 2016, oferece tecnologia para que agricultores produzam defensivos biológicos em suas fazendas. A empresa possui grandes clientes e investiu em expansão de sua fábrica para reduzir gargalos de produção enfrentados em 2021.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis, ii) Fiança solidária dos acionistas e iii) Fundo de reserva de 1 PMT (juros + principal).



CRA Alcoeste (CRA024008C3)

Vencimento: 05/09/2029

- **Descrição:** A Alcoeste Bioenergia é uma empresa brasileira com mais de 40 anos de atuação no setor sucroalcooleiro, especializada na produção de energia limpa, cana-de-açúcar e seus subprodutos a partir de matérias-primas naturais. A empresa é reconhecida por seu compromisso com a agricultura sustentável e o desenvolvimento.
- **Garantias:** i) Fiança dos acionistas, ii) Aval da Agropecuária Arakaki, iii) CF de contratos de açúcar e iv) AF de imóveis.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Usina Itamaraty (CRA021005QS)

Vencimento: 28/12/2027

- **Descrição:** A Usina Itamaraty foi fundada em 1980 e possui atualmente a maior usina de açúcar e etanol do MT. A companhia possui a marca própria Itamaraty para venda do açúcar ao cliente final e é a principal distribuidora nas regiões Norte e Centro Oeste.
- **Garantias:** i) AF de terras e soqueiras, ii) Penhor de cana-de-açúcar e iii) Fundo de reserva



CRA Usina Itamaraty (CRA021005QP)

Vencimento: 28/12/2027

- **Descrição:** A Usina Itamaraty foi fundada em 1980 e possui atualmente a maior usina de açúcar e etanol do MT. A companhia possui a marca própria Itamaraty para venda do açúcar ao cliente final e é a principal distribuidora nas regiões Norte e Centro Oeste.
- **Garantias:** i) AF de terras e soqueiras, ii) Penhor de cana-de-açúcar e iii) Fundo de reserva



CRA Usina Coruripe (CRA023000M9)

Vencimento: 29/03/2027

- **Descrição:** A Usina de cana-de-açúcar fundada em 1925 em Alagoas, atualmente possui 5 polos de produção. É um dos maiores grupos do setor. O grupo possui uma pegada ESG e foram implantados processos para fazer reutilização de torta de filtro, águas residuais e vinhaça.
- **Garantias:** i) Fiança dos acionistas, ii) Aval da Agropecuária Arakaki, iii) CF de contratos de açúcar, iv) AF de imóveis e v) CF de recebíveis em conta scrow.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



UISA
INDUSTRIAS E AGROINDUSTRIAS

CRA Usina Itamaraty (CRA0230099D)

Vencimento: 15/03/2028

- **Descrição:** A Usina Itamarati foi fundada em 1980 e possui atualmente a maior usina de açúcar e etanol do MT. A companhia possui a marca própria Itamarati para venda do açúcar ao cliente final e é a principal distribuidora nas regiões Norte e Centro Oeste.
- **Garantias:** i) AF de terras, ii) CF de recebíveis e iii) Aval.



CRI Ultracheese (23J1042731)

Vencimento: 25/10/2028

- **Descrição:** A ULTRACHEESE é uma das investidas do Aqua Capital, foi formada pela compra de 4 marcas (Lac Lelo, Cruzília, Itacolomy e Búfalo Dourado), a empresa é uma plataforma de queijo e derivados e tem atuação em todo Brasil.
- **Garantias:** i) AF de planta com LTV de 55% e ii) Fundo de reserva.



CRA Capal (CRA02300Q8I)

Vencimento: 17/05/2029

- **Descrição:** A Capal é uma cooperativa agroindustrial que atua na comercialização de grãos, na cadeia de proteína suína e de leite. Em 2022 a cooperativa contava com 3.617 cooperados nos estados de SP e PR.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis e ii) Aval do presidente.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA E-ctare (CRA02300NM1)

Vencimento: 20/10/2025

- **Descrição:** A E-ctare está há 5 anos no mercado atuando como plataforma financeira de antecipação de recebíveis performados. Dentre os acionistas está a GAR Participações, dona da Manteiga Aviação. A empresa atua no mercado de café, leite, pecuária de corte e grãos.
- **Garantias:** i) 30% de subordinação e ii) Recompra de créditos pelos acionistas.

Termos	Descrição
Valor de Mercado (R\$/Cota)	Valor da cota no mercado secundário no fechamento do último dia do mês
Valor Patrimonial (R\$/Cota)	Valor da cota patrimonial no último dia do mês
Valor de Mercado do Fundo	Valor da cota no secundário multiplicado pelo número total de cotas
Dividend Yield (Cota Mercado)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota de fechamento do mês
Dividend Yield (Cota de Emissão)	Última valor distribuído anualizado dividido pela cota da última emissão
Rating	Nota sobre o risco de crédito do devedor dada por agência de classificação de risco
Oferta 400	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 400, disponível ao público em geral
Oferta 476	Oferta de valores mobiliários que segue a ICVM 476, distribuída com esforços restritos para investidores profissionais
Cota Patrimonial Ajustada	Cota Patrimonial desconsiderando os custos da emissão primária e IR sobre ganho de capital
Spread Over B	Prêmio sobre a curva de título público com prazo equivalente (<i>risk free rate</i>) de cada título, com base na marcação dos preços (PU) do administrador
Spread	Taxa equivalente em CDI+
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
Duration	Prazo médio ponderado das amortizações do título
LTV (<i>loan-to-value</i>)	Divisão entre o valor da dívida e o valor do ativo

DISCLAIMER

CPTA11 – Capitânia Agro Carteira



Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Gestora. O Objetivo do Fundo não representa nem deve ser considerado, a qualquer momento, e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade ao investidor. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor.

CAPITÂNIA INVESTIMENTOS

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1485

Torre Norte - 3º andar

Jd. Paulistano - São Paulo/SP

CEP: 01452-002

Telefone: +55 11 2853-8888

invest@capitaniainvestimentos.com.br

