



21 anos

RELATÓRIO MENSAL CPTR11

FEVEREIRO DE 2025

INFORMAÇÕES GERAIS

CPTR11 – FII Capitânia Agro Strategies



[Inscreva-se em nossa newsletter](#)

RAZÃO SOCIAL:
CAPITÂNIA AGRO STRATEGIES
– FII

TICKER:
CPTR11

CNPJ:
42.537.579/0001-76

DATA DE INÍCIO:
16/03/2022

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 + % a.a.

NÚMERO DE COTAS:
41.380.060

Valor de Mercado¹
R\$ 287,6 MM
R\$ 6,95 por cota

Valor Patrimonial²
R\$ 405,5 MM
R\$ 9,80 por cota

Taxa Líquida¹
(CDI + % a.a.)
20,3%
24,3% no mês anterior

Resultado Mensal
(R\$ / cota)
0,141
0,122 no mês anterior

Dividendo Mensal
(R\$ / cota)
0,085
0,067 no mês anterior

Dividend Yield
(%)
14,68%
14,67% últimos 12 meses

ADTV
(R\$ mil)
4.040
1.402 nos últimos 12 meses

Cotistas
(Nº)
26,087
26,801 no mês anterior

Papeis com Anbima
(% PL)
37%
36% no mês anterior

MTM IPCA +
(% a.a.)
10,40%
9,8% no mês anterior

MTM CDI +
(% a.a.)
3,9%
4,1% no mês anterior

Ativos Auditados
(%)
100%
100% no mês anterior

Portfólio com Garantia (%)
+90,0%

Exposição direta ao
Produtor Rural (%)
0,0%

Duration da Carteira
1,6 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.

RESULTADO DO MÊS

Em fevereiro, o CPTR11 registrou resultado contábil de R\$ 0,141 por cota e resultado caixa de R\$ 0,093 por cota.

O resultado da marcação a mercado dos ativos foi positivo em R\$ 0,048 por cota. O desempenho positivo foi impulsionado pela valorização da carteira de Fiagros. O resultado só não foi ainda melhor devido à abertura dos papéis indexados à curva de juros.

O fundo irá distribuir R\$ 0,085 por cota, o rendimento será pago no dia 21 de março. Parte do resultado do mês ficará retido no fundo, com o objetivo de iniciar uma reserva de resultado.

A carteira do Fiagro encerrou o mês com 55 ativos, distribuídos entre 43 tomadores distintos. Atualmente, 63% do patrimônio do fundo está alocado em operações indexadas ao CDI + 3,9%, enquanto 22% está atrelado à curva do IPCA + 10,4%. A duração média da carteira é de 1,6 anos.

No mês a decisão foi de aumentar a posição em Fiagros, dado o desconto das cotas a mercado em relação às cotas patrimoniais. A compra dos fundos, atualmente, se apresenta mais atraente do que a aquisição de papéis. Durante o mês, realizamos compras no valor de R\$ 10,8 milhões em uma cesta de Fiagros.

Foram adquiridos fundos que possuem relativa liquidez no mercado secundário, as carteiras tem a maior parte dos créditos conhecidos pela nossa gestão e fazemos acompanhamento do trabalho das gestoras.

O preço de fechamento da cota do CPTR11 em fevereiro ficou em R\$ 6,95 por cota, representando um desconto de 29% em relação ao valor patrimonial. Nesse patamar, o carregamento do fundo proporciona um retorno líquido, após impostos, de CDI + 20,3%.

No início de março, formalizamos uma carta consulta aos cotistas, oferecendo duas opções para os investidores. Mais detalhes podem ser encontrados nas próximas páginas.

Continuamos adotando uma postura conservadora em relação ao caixa do fundo, aguardando operações com melhor equilíbrio entre risco, retorno e garantias.

Neste mês, adquirimos o CRA da Raízen, com remuneração de 98% do CDI. O título tem vencimento curto, 17 de março de 2025. A compra do ativo teve como estratégia o aumento de remuneração do dinheiro em caixa, o papel possui rating AAA pela S&P.

ACOMPANHAMENTO DE CASOS

PATENSE: As negociações para a reestruturação do crédito continuam em andamento, e ainda não houve consenso sobre a proposta de saída da Recuperação Judicial.

AGROGALAXY: A assembleia dos credores do CRA ocorreu no dia 7 de março, e dada a indisponibilidade da documentação final do plano de recuperação judicial, os credores decidiram adiar a decisão para uma nova assembleia, marcada para o dia 24 de março.

A assembleia geral para aprovação do Plano de Recuperação Judicial da Agrogalaxy, que irá incluir todos os credores financeiros, trabalhistas e fornecedores, foi marcada para o dia 31 de março.

CISÃO

No dia 05 de março a gestão do Fiagro optou por formalizar uma carta consulta aos cotistas dando duas opções aos cotistas:

1. Permanecer com suas cotas no CPTR11. O produto em si, permanecerá sem mudança, seguindo sua estratégia normal de alocação de capital, negociação na B3, mirando distribuição de renda mensal em bases contínuas.
2. Migrar para novo Fiagro imobiliário a ser criado (“Fiagro Imobiliário Cindido”). O fundo mirará a venda completa de seus ativos e a devolução de capital, em prazo de até 2 anos. Tal Fiagro Imobiliário Cindido, conforme formação de caixa (juros, amortizações, venda secundária de ativos), fará devoluções periódicas de recursos aos cotistas do mesmo.

Durante os últimos meses a equipe da Capitânia se debruçou em como trazer retorno adicional aos investidores e esta foi a forma escolhida para aumentar o retorno aos cotistas e tentar diminuir o desconto entre o valor patrimonial do fundo e a cota a mercado.

Na data da cisão as carteiras dos fundos serão idênticas, terão os mesmos ativos em proporções iguais.

Segue [link](#) do material disponível em nosso site. Maiores informações e detalhes do processo podem ser consultadas no site da Capitânia e/ou através do agente de custódia.

CISÃO – Perguntas e Respostas

• Por que estamos realizando a cisão do fundo?

Acreditamos no valor do fundo e buscamos demonstrar isso ao mercado. A cisão permite oferecer uma alternativa estratégica aos investidores e, desde o anúncio, essa movimentação tem se mostrado acertada, refletindo-se na valorização do CPTR11 em 6,8% (até fechamento 11/mar).

• Quais são as opções para os atuais cotistas do CPTR11?

Os cotistas poderão:

- Permanecer no CPTR11, que manterá sua estratégia atual e continuará sendo negociado livremente no mercado secundário
- Optar pela migração para um fundo cindido, que será fechado e terá prazo de dois anos. Este fundo busca capturar a valorização dos ativos sem a influência da volatilidade do mercado secundário.

• Por que o período de tempo de liquidação do fundo cindido é de dois anos?

O período foi definido para que a valorização dos ativos seja refletida no fundo sem a pressão de liquidação dos ativos. Tal prazo visa garantir um horizonte adequado para um maior retorno potencial aos cotistas

CISÃO – Perguntas e Respostas – continuação

- **Até quando posso comprar cotas do fundo para votar na AGC da Cisão?**
Poderão votar na assembleia os investidores que tinham cotas do fundo no dia 26/02.
- **Qual o percentual de votos necessários na AGC para a aprovação da Cisão do fundo?**
A decisão se dará por voto da maioria simples dos Cotistas presentes e que representem no mínimo 25% (vinte e cinco por cento) das cotas emitidas pelo Fundo.
- **Caso não seja aprovada a cisão do fundo, o que irá acontecer?**
Caso a cisão não seja aprovada, todos os investidores manterão suas cotas do CPTR11, que continuará sendo negociado na B3 com a mesma estratégia de alocação e retorno.
- **Se for aprovada a cisão do fundo, até quando posso comprar cotas para migrar para o fundo novo?**
Após a conclusão da votação da cisão, o administrador enviará um comunicado informando o resultado da votação. Em caso de aprovação, será informada o prazo limite que os cotistas poderão manifestar a intenção de migrar para o fundo cindido.
- **Quando será o período de manifestação? E quando terá início o fundo cindido?**
As datas ainda não estão definidas, a estimativa é de que o prazo ocorra dentro do mês de abril. O fundo cindido deverá ter início em maio/2025.

- **Qual das duas estratégias é a melhor?**

A resposta depende do perfil e necessidade de cada investidor.

Os investidores que desejam menor volatilidade e podem aguardar uma recuperação patrimonial e financeira ao longo de dois anos, o fundo cindido pode ser uma boa alternativa.

Por outro lado, os investidores que precisam de maior flexibilidade e acreditam na estratégia agro, o CPTR11 seguirá disponível no mercado, permitindo negociações a qualquer tempo.

- **A gestão acredita que é possível recuperar o valor patrimonial do fundo?**

A recuperação patrimonial dependerá de diversos fatores, incluindo execução da estratégia e condições de mercado. A cisão é um movimento importante para criar um ambiente mais favorável para essa recuperação.

A gestão acredita que mesmo após a subida recente de preço do CPTR11 há um diferencial de preço entre o valor de mercado e o valor patrimonial. A expectativa é que no fundo cindido a maior parte da diferença será revertida mesmo que seja necessário fazer a venda de alguns ativos com desconto no mercado secundário.

- **Quais serão os custos do fundo cindido?**

A documentação do fundo novo ainda não está 100% fechada, a gestora está trabalhando para que os custos de administração e gestão do fundo cindido sejam iguais ao do CPTR11.

PANORAMA MACROECONÔMICO

Fevereiro foi um mês de retornos “mixed”, como se diz, com valorizações díspares em classes de ativos e regiões diferentes. Ações -0,8% no mundo, mas -1,6% nos Estados Unidos, +3% na Zona do Euro, -6% no Japão, -4% nos mercados emergentes ex-China e +2% na China.

Com a queda dos juros americanos longos de 4,54% para 4,21%, os títulos de dívida corporativa subiram 1% ao redor do mundo e os REITs subiram 2,4%. As commodities cederam 1% com quedas de 4% no petróleo e nos grãos. O dólar perdeu 0,7% contra seus pares e 1% contra moedas de países emergentes. Desde o início de 2024 pelo menos, o FED tem se colocado a reboque das divulgações dos dados de inflação para decidir sua política monetária. Os números de janeiro, com CPI de 0,5% no mês e núcleo de 3,3% em doze meses, não abalaram a sua fleuma e o mercado resolveu focar no núcleo do PCE, de 2,6% nos últimos 12 meses, que conta uma história promissora, assim como o seu congênere europeu a 2,4%.

O Brasil teve uma melhora intra-mês, mas fechou negativo, com o Ibovespa caindo 2,6%, o real perdendo 0,6% contra o dólar e as taxas de juros das NTNBS de dez anos subindo de 7,64% para 7,78%. Os juros nominais para janeiro de 2027 tiveram leve aumento de 14,97% para 15,03%.

O IPCA de fevereiro foi de 1,23%, número tão invalidado pelo bônus de Itaipu quanto o dado de janeiro. Melhor projeção se faz com a inflação do primeiro bimestre, 1,34%. Como este geralmente perfaz 20% da inflação do ano, é possível uma estimativa para 2025 aí por volta de 6,7% (a pesquisa FOCUS prevê 5,65% e o IPCA implícito para os próximos 12 meses fechou a 6,8%). Esses números são, por enquanto, apenas dados no papel, mas se converterão em outra coisa quando o público tiver que arcar com os aumentos.

A melhora que o Brasil mostrou do início do ano até a penúltima semana de fevereiro pode ser explicada pela reflexão silenciosa em que o governo se colocou desde quando recebeu as más notícias do dólar, dos juros, da inflação e da popularidade do Presidente. Como os primeiros remédios para a situação se mantiveram no campo ortodoxo, a leitura foi a de prestígio do Ministro da Fazenda.

Essa leitura foi posta em xeque na última semana com a indicação de Gleisi Hoffman para o ministério das Relações Institucionais, que trata da articulação política. Aqueles que acreditam em uma oposição latente entre os campos “ideológico” e “pragmático” do governo não puderam evitar ver na indicação um sinal de demérito do segundo em relação ao primeiro e um anúncio de início precoce da disputa eleitoral de 2026.

PANORAMA SETORIAL

SOJA: A colheita da safra 2023/24 de soja no Brasil avançou em fevereiro, aumentando a liquidez no mercado spot e impulsionando negociações a termo. Apesar disso, a volatilidade cambial e a retração dos compradores pressionaram os preços, que recuaram até 4,1%, com o indicador CEPEA/ESALQ no Paraná caindo 2,7%, para R\$ 162,10/sc. No mercado internacional, a valorização da soja foi limitada pelo cenário de oferta global elevada, apesar da forte demanda e dos estoques finais abaixo do esperado nos EUA.

A produção brasileira foi revisada para 154,5 milhões de toneladas, enquanto a projeção para 2024/25 indica um avanço de 3% na área plantada, mas redução no potencial produtivo devido à seca no Rio Grande do Sul e Mato Grosso do Sul. Com isso, os estoques finais devem subir para 1,84 milhão de toneladas, enquanto o esmagamento interno cresce apenas 2%, refletindo a manutenção do B14. No mercado externo, os preços do farelo subiram 1,4% em Chicago, e o Brasil exportou 3,69 milhões de toneladas do derivado, um aumento de 43,7% em relação ao ano anterior.

MILHO: Em fevereiro, o mercado de milho no Brasil registrou preços firmes, impulsionados pela restrição da oferta interna e pela forte demanda externa. A DATAGRO manteve a projeção da safra 2023/24 em 122,1 milhões de toneladas, enquanto o USDA estimou 124 milhões de toneladas. Apesar da queda nos preços internacionais, a alta de 3,3% na CBOT e a retenção da produção pelos agricultores favoreceram a valorização no mercado interno, onde o indicador CEPEA/ESALQ subiu 1,6%, chegando a R\$ 80,76/sc. As exportações seguiram em ritmo acelerado, atingindo 3,23 milhões de toneladas no mês.

Para a safra 2024/25, a produção pode alcançar 126 milhões de toneladas, com um leve aumento na área cultivada. O consumo interno deve crescer 6%, enquanto as exportações podem recuar 9%, ajustando os estoques finais. No mercado internacional, os contratos futuros em Chicago, com vencimento em maio/25, recuaram para US\$ 4,75/bushel, refletindo incertezas sobre a nova safra na América do Sul.

PANORAMA SETORIAL

SETOR SUCROENERGÉTICO: A produção de açúcar e etanol na safra 2024/25 enfrenta desafios, refletindo a queda de 5% na moagem, que atingiu 614 milhões de toneladas. Apesar disso, o ATR registrou leve alta de 1,24%, chegando a 141,3 kg/t. A oferta global de açúcar foi impactada pela redução na produção da Índia e do México, levando a um déficit global de 2,47 milhões de toneladas no ciclo 2024/25. Esse cenário sustentou a valorização dos contratos futuros na ICE, que atingiram 21,57 cents/lb em fevereiro, mas perderam força no fim do mês.

A produção de etanol cresceu 3,7%, com destaque para o etanol de milho, que subiu 32%. A comercialização do biocombustível avançou 10,5%, impulsionada pela demanda firme. No entanto, o setor enfrenta incertezas com a proposta dos EUA de reciprocidade na tarifa de etanol, atualmente o Brasil aplica tarifa de 18% sobre o etanol importado, enquanto os EUA cobram 2,5% sobre o produto brasileiro.

PROTEÍNA BOVINA: Desde o início de 2025, a arroba do boi gordo registrou uma desvalorização de 3,54%, pressionada por fatores internos e externos. Em fevereiro, a maior oferta de fêmeas para abate ampliou a diferença de preços entre vacas e novilhos, com alta de 5% a 7% em São Paulo. No atacado, a carcaça casada do boi recuou 4,8%, enquanto a da vaca caiu 2,9%. O cenário interno refletiu a menor demanda por carne bovina, impulsionada pela substituição de proteínas e pela queda na confiança do consumidor.

No mercado externo, as exportações permaneceram firmes, mantendo-se em US\$ 4.950 por tonelada, mas a valorização do real reduziu a competitividade do boi brasileiro. Com o dólar a R\$ 5,80, o valor da arroba exportada ficou em R\$ 312,06, praticamente igual ao do mercado atacadista de São Paulo (R\$ 312,00). Frente a esses fatores, o indicador CEPEA/ESALQ encerrou fevereiro com queda de 4,2%, cotado a R\$ 310,95, consolidando o movimento de desvalorização da arroba no início do ano.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

PROVENTOS

Desde seu início o fundo já distribuiu o total de R\$ 3,530 de dividendos por cota. Nos últimos 12 meses o fundo distribuiu R\$ 0,747 por cota.

CPTR11	1ª Emissão	2ª Emissão
Preço da Oferta (R\$)	96,50	96,72
Data da liquidação	16-Mar-22 a 13-Abr-22	01 e 20-Set-22
Tipo da Oferta	ICVM 476	ICVM 400
Ticker	CPTR13 a CPTR17	CPTR13 e CPTR14
Volume captado (R\$)	100.000.056	299.999.906

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES

Competência	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial (R\$/cota)	Preço Mercado ¹ fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 96,50)	Preço de Mercado ¹
					DY a.a. ²	DY a.a. ²
2022	1,55	98,72	102,04	1,06%	19,46%	17,96%
2023	1,23	98,23	96,31	1,03%	16,78%	16,91%
Jan-24	0,105	9,80	8,86	0,97%	14,75%	16,29%
Fev-24	0,105	9,79	8,67	0,80%	14,45%	16,53%
Mar-24	0,100	9,78	8,89	0,83%	14,01%	15,43%
Abr-24	0,100	9,77	8,78	0,89%	13,67%	15,45%
Mai-24	0,100	9,78	8,10	0,83%	13,24%	15,15%
Jun-24	0,095	9,78	8,13	0,78%	12,89%	15,14%
Jul-24	0,100	9,80	8,19	0,91%	12,65%	15,31%
Ago-24	0,100	9,80	8,50	0,87%	12,29%	14,33%
Set-24	0,000	9,49	7,13	0,84%	11,64%	15,14%
Out-24	0,000	9,42	6,44	0,93%	10,87%	15,92%
Nov-24	0,000	9,53	6,52	0,79%	9,66%	14,11%
Dez-24	0,000	9,60	6,12	0,93%	8,38%	13,15%
Jan-25	0,067	9,73	6,20	1,01%	7,88%	12,37%
Fev-25	0,085	9,80	6,95	0,99%	7,62%	10,75%

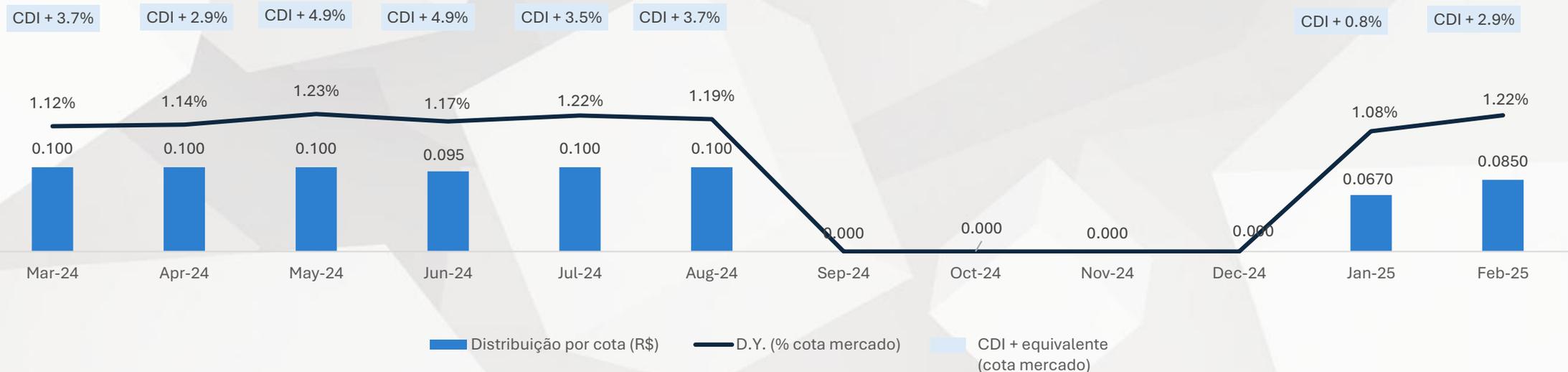
¹ Considerando as cotas de fechamento no mês de referência

² Calculado com metodologia linear, utilizando os últimos 12 meses de distribuição

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS – (12M)

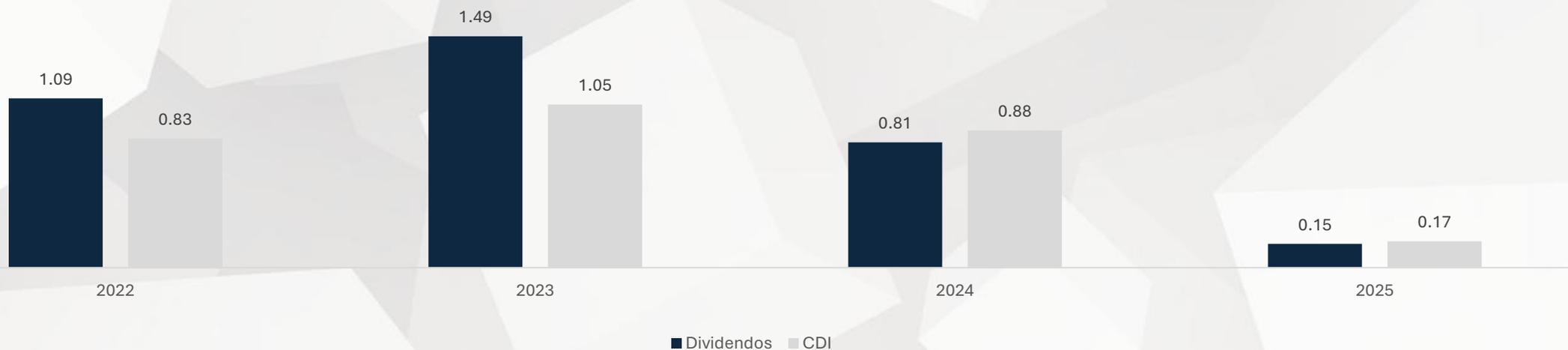
Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 3,530 por cota em dividendos. No período dos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 0,747 por cota.



DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

HISTÓRICO DE DIVIDENDOS ANUAIS

Abaixo a comparação dos dividendos pagos do fundo com o CDI do período. O CDI é calculado com base no retorno mensal do CDI líquido (15% de imposto de renda) sobre a cota patrimonial do CPTR11.



DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

TABELA DE SENSIBILIDADE

Na tabela a seguir, demonstramos o retorno potencial do investidor ao adquirir a cota do fundo a um determinado preço de mercado, supondo que a cotação faça convergência da cota patrimonial ao longo do prazo médio da carteira. A cota patrimonial representa o valor que o investidor receberia caso o gestor optasse por vender todos os ativos da carteira no mercado e liquidasse o fundo.

O CPTR é um dos Fiagros FIs que tem o maior percentual de investimentos na carteira com ativos precificados diariamente pela Anbima, atualmente temos aproximadamente 40% da carteira.

Cota (R\$)	% Cota Patrimonial	CDI Líquido
6.15	62.8%	24.9%
6.25	63.8%	24.3%
6.35	64.8%	23.7%
6.45	65.8%	23.2%
6.55	66.8%	22.6%
6.65	67.9%	22.0%
6.75	68.9%	21.5%
6.85	69.9%	20.9%
6.95	70.9%	20.3%
7.05	71.9%	19.8%
7.15	73.0%	19.2%
7.25	74.0%	18.6%
7.35	75.0%	18.1%
7.45	76.0%	17.5%
7.55	77.0%	16.9%
7.65	78.1%	16.4%
7.75	79.1%	15.8%

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

No mês de fevereiro, o fundo apresentou resultado de R\$0.141/cota e distribuiu R\$0.085, de forma que terminou o mês com resultado acumulado de R\$0.057/cota.

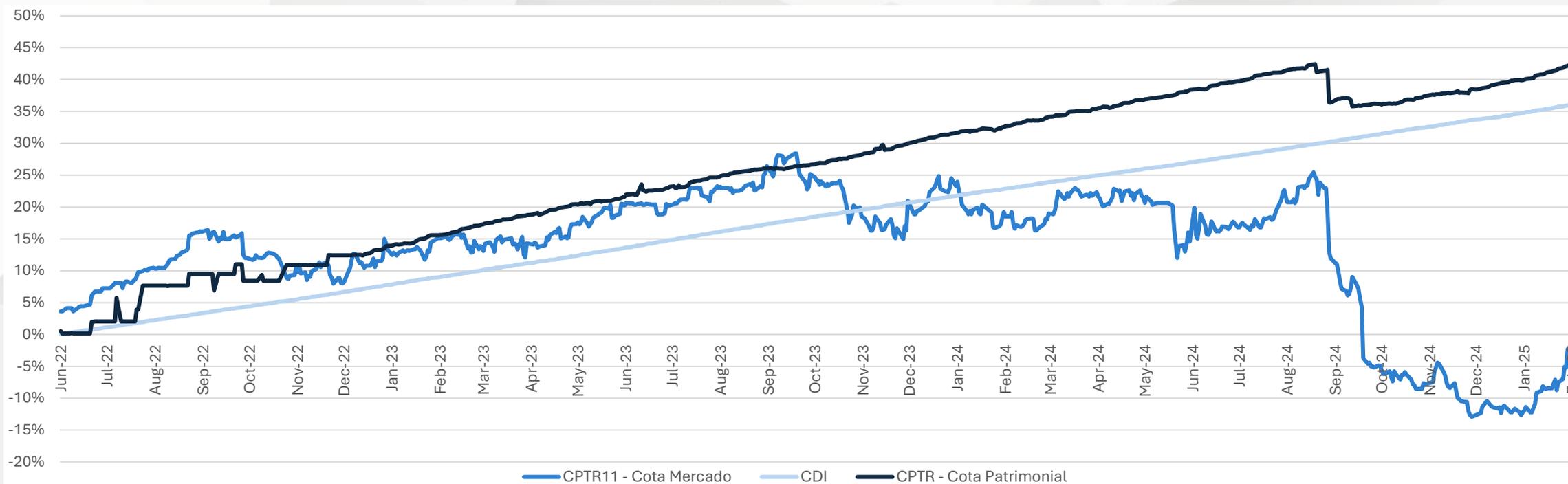
DRE – CPTR11 (BRL Mil) ¹	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	2025	Acumulado
Receitas	4,562	4,719	4,386	4,417	4,376	4,98	56,333	156,480
Juros e Atualização Monetária	4,484	4,591	4,155	4,550	4,009	3,836	54,827	147,285
Ganhos na venda de Ativos	15	436	19	4	4	95	257	5,699
Resultado de aplicação do Caixa	63	127	211	175	362	268	1,248	3,495
Despesas	(29)	(353)	(368)	(351)	(354)	(360)	(4,826)	(11,626)
Taxa de Administração	(336)	(337)	(334)	(338)	(341)	(345)	(4,121)	(9,402)
Taxa de Performance	320	0	0	0	0	0	(536)	(1,729)
Outras despesas	(13)	(16)	(33)	(12)	(12)	(15)	(170)	(496)
Ajuste no valor dos Ativos	(13,527)	(6,909)	93	(957)	1,043	1,995	(21,032)	(15,368)
Resultado	(8,994)	(2,543)	4,111	3,109	5,066	5,833	30,474	129,486
Resultado / Cota	(0.217)	(0.061)	0.099	0.074	0.122	0,141	0,736	3,530
Distribuição	0	0	0	0	(2,772)	(3,517)	(31,739)	(127,133)
Distribuição / Cota	0	0	0	0	0.067	0.085	0.767	3,530
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	0%	0%	0%	0%	12,37%	10,75%		
Dividend Yield a.a. (cota patrimonial)	0%	0%	0%	0%	7,88%	7,62%		
Resultado Acumulado	(6,939)	(9,482)	(5,368)	(2,260)	37	2,353		2,353
Resultado Acumulado / Cota	(0.168)	(0.229)	(0.130)	(0.055)	0.001	0.057		0.057

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

GRÁFICO DE RENTABILIDADE

Em fevereiro, a cota de mercado valorizou 13,2% e a cota patrimonial valorizou 1,4%. No mesmo período, o CDI apresentou retorno de 0,99%. Desde o início das negociações, a cota de mercado do CPTR acumula rentabilidade de 2,9%, comparada aos 36,3% do CDI, o que equivale a 9,3% do CDI ou CDI -9,9% ao ano. A cota patrimonial, por sua vez, apresentou uma rentabilidade acumulada de 42,7%, equivalente a 114,8% do CDI ou CDI + 2,7%.

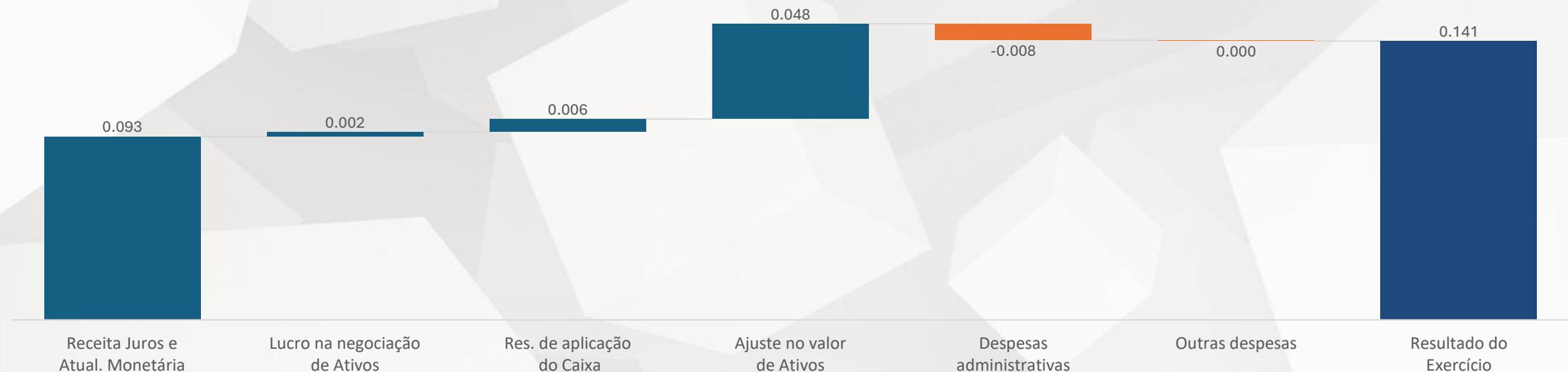


RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

RESULTADO MENSAL – (R\$/COTA)

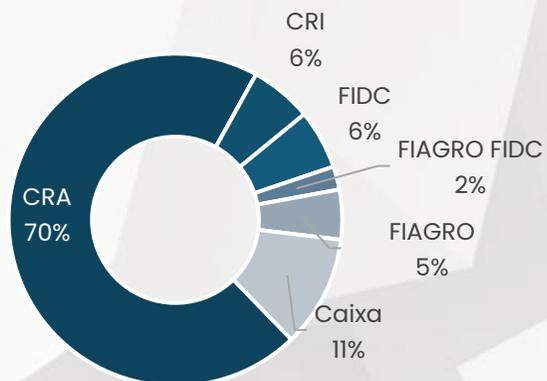
Em fevereiro, a principal fonte de receita foi "Receita de Juros e Atualização Monetária", contribuindo com R\$ 0,093 por cota. O "Lucro na negociação de ativos" foi neutro, enquanto a "Reserva de aplicação do caixa" adicionou R\$ 0,006 por cota. O "Ajuste ao valor de ativos" gerou um impacto positivo de R\$ 0,048 por cota. Por outro lado, as "Despesas administrativas" reduziram o resultado em R\$ 0,008 por cota, e "Outras despesas" não tiveram impacto relevante. No total, o fundo registrou um "Resultado do Exercício" de R\$ 0,141 por cota.



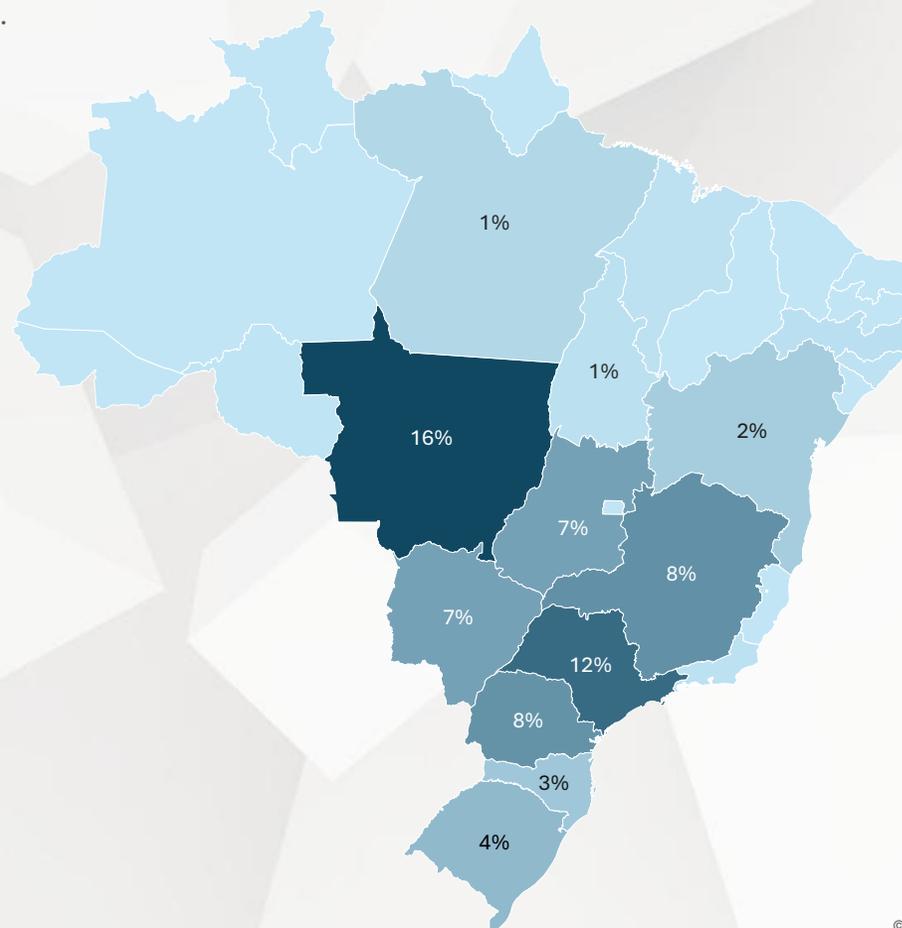
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

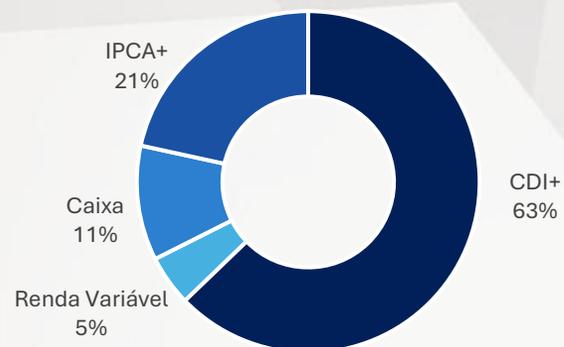
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



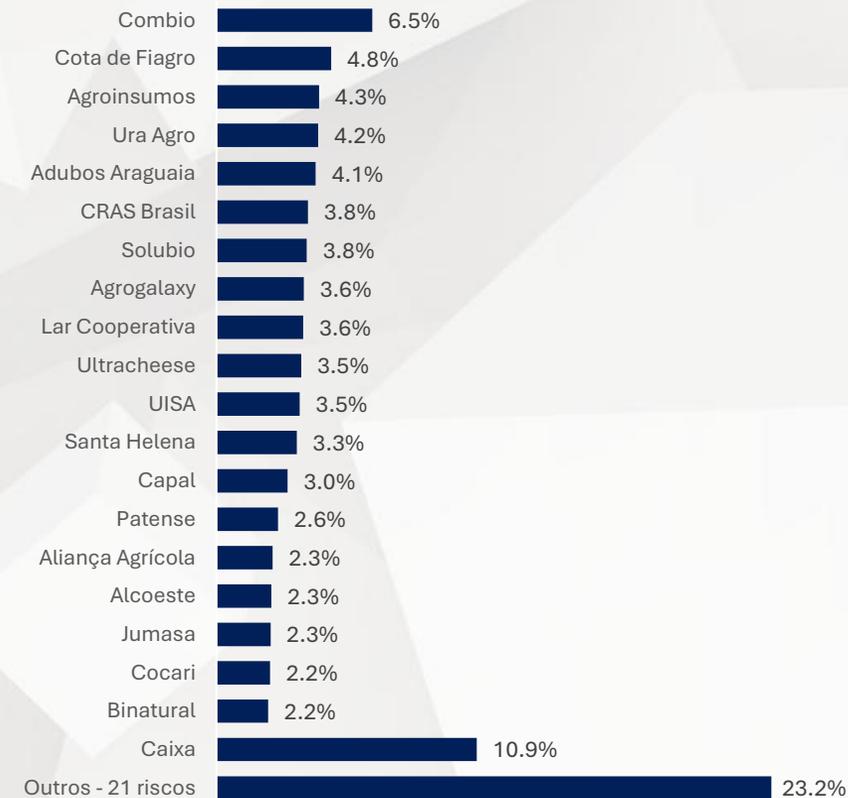
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

EXPOSIÇÃO POR SETOR



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

COMPRAS

- No mês, realizamos a compra de R\$ 15,3 milhões de CRAs e Cotas de Fiagro

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
Cota de Fiagro	Renda Variável	Cota de Fiagro	10.893
CRA019000GS	% CDI	CRA Raizen 1S 2E	4.171
CRA02300Q8I	CDI	CRA Capal 1S114E	89
CRA022007KH	IPCA	CRA ARMAC 2S 188E	157
Total	IPCA + 8,79%		157
Total	98,5% CDI		4.108
Total	CDI + 2,49%		89
Total	Renda Variável		10.893

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

VENDAS

- No mês, realizamos a venda de R\$ 10,7 milhões de CRIs e CRAs.

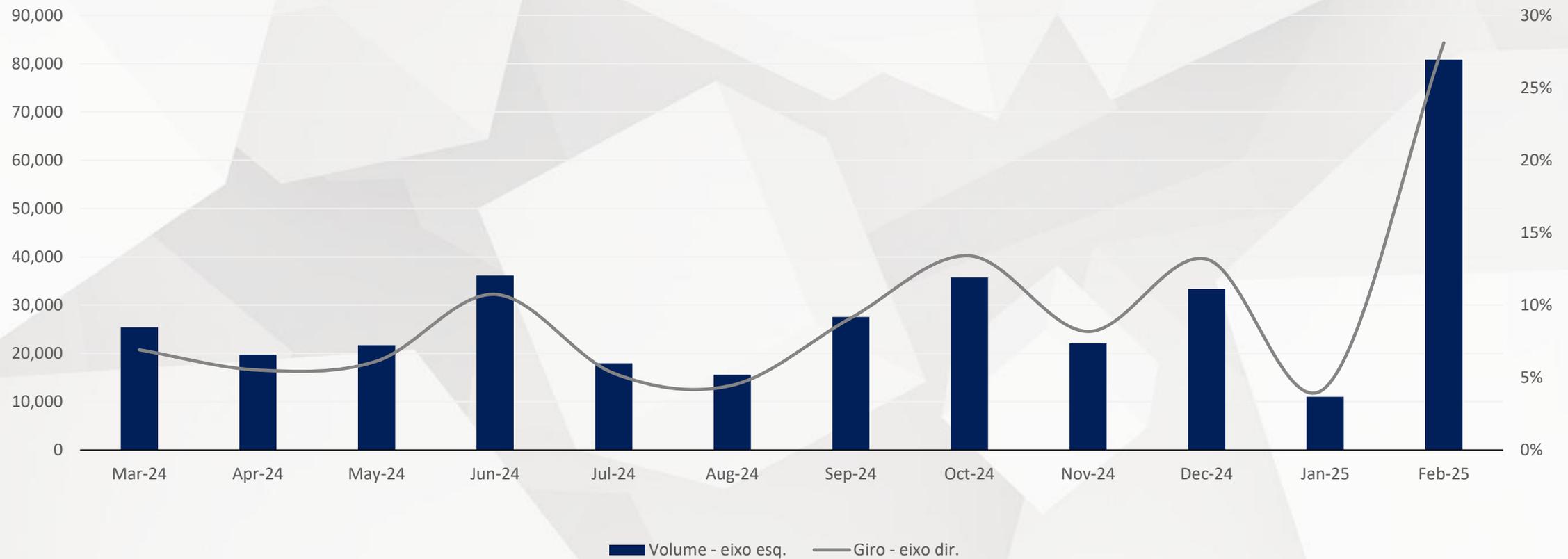
Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
22L1212138	CDI	CRI Lar Cooperativa 2S 17E	155
CRA021005L1	CDI	CRA Cocari 4S23E	517
CRA022002MH	CDI	CRA Usina Lins 1S 107E	80
CRA0220099D	CDI	CRA Cresol Baser	667
CRA023001JL	CDI	CRA PISANI 1S 228E	877
CRA023003JX	CDI	CRA OLFAR 1S 158E	842
CRA02300C12	CDI	CRA Aliança Agricola 2S 259E	182
CRA02300R5T	CDI	CRA Maestro 1S 76E	190
CRA021002N3	IPCA	CRA Zilor	1.055
CRA021004NU	IPCA	CRA Combio	447
CRA021004NV	IPCA	CRA Lar Cooperativa	1.752
CRA022006HE	IPCA	CRA Aço Verde 1S 120E	116
CRA02200795	IPCA	CRA Adubos Araguaia	791
CRA022007KH	IPCA	CRA ARMAC 2S 188E	3.479
CRA023003JY	IPCA	CRA OLFAR 2S 158E	10
Total	CDI + 2,36%		3.096
Total	IPCA + 8,73%		7.651

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

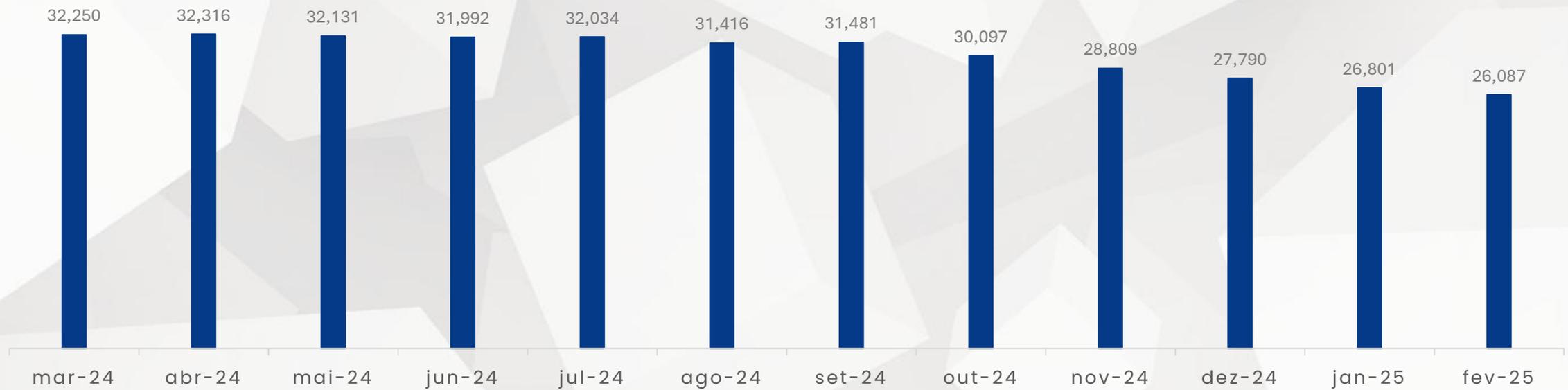
No mês de fevereiro foram negociadas 12.083.714 cotas e volume de R\$ 80.808.195, o que representa uma média diária de R\$ 4.040.341. O fundo foi negociado em 100% dos pregões e encerrou o mês com 26.087 cotistas.

	Mar-24	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25
Volume Negociado	25.424	19.736	21.697	36.133	17.967	15.569	27.531	35.711	22.082	33.362	11.028	80.806
Média Diária	1.271	897	1.033	1.806	781	708	1.311	1.552	1.162	1.755	501	4.040
Giro Mensal	6,92%	5,52%	6,13%	10,74%	5,31%	4,41%	9,33%	13,40%	8,18%	13,17%	4,30%	28,10%
Valor de Mercado1	367.455	357.523	353.799	336.419	338.075	353.386	295.039	266.487	269.797	253.245	256.556	287.591

MERCADO SECUNDÁRIO (12M) – Volume negociado (BRL Mil) e % Giro negociado mensal



NÚMEROS DE COTISTAS (12M)



CARTEIRA – CRÉDITOS

CPTR11 – Capitânia Agro Strategies FII

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	26,405	6.5%	N/D	IPCA+	10.05%	9.58%	2.0
Agroinsumos	CRA0220060P	Distribuidor/ Revenda	17,384	4.3%	N/D	IPCA+	9.97%	11.78%	2.3
Aubos Araguaia	CRA02200795	Insumos Agrícolas	16,812	4.1%	N/D	IPCA+	8.06%	9.40%	1.7
CRAS Brasil	CRA02300VST	Agroindústria	15,526	3.8%	N/D	CDI+	5.00%	5.00%	1.6
Solubio	CRA024008C2	Insumos Agrícolas	15,308	3.8%	N/D	CDI+	5.25%	5.26%	1.9

TOP 5 MAIORES ATIVOS E SEUS TIPOS DE GARANTIAS

CETIP	RISCO	% DO PL	CLASSE SÊNIOR	AVAL	ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	CESSÃO FIDUCIÁRIA
CRA021004NU	Combio	6.5%				X
CRA0220060P	Agroinsumos	4.3%			X	
CRA02200795	Aubos Araguaia	4.1%	X			
CRA02300VST	CRAS Brasil	3.8%		X	X	X
CRA024008C2	Solubio	3.8%		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 Agroinsumo (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 Futura (CRA022006N6)

Vencimento: 16/06/2025

- **Descrição:** A Futura Agro é uma revenda fundada em 2003 com unidades no triângulo mineiro e Goiás. A empresa tem apresentado margens acima da média de mercado com estratégia de negociações via Barter e comprando mais insumos à vista e repassando o produto parcelado aos produtores.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis, ii) Fiança dos sócios e iii) Fundo de reserva.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Belagrícola (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.



CRI Alvorada (22J1107076)

Vencimento: 30/10/2030

- **Descrição:** A Agrícola Alvorada é uma revenda de insumos que possui lojas em 13 cidades do Mato Grosso, o grupo possui grande capacidade de armazenagem em 18 locais, sendo metade próprio e metade arrendado. A trading Bunge possui participação de 37% das ações da revenda.
- **Garantias:** i) AF de imóveis e ii) Aval dos sócios.



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 muito acima da média do setor.
- **Garantias:** Aval cruzado das empresas.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Adubos 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.



FIDC Ura Agro SNR 6S (4571422SN6)

Vencimento: 28/03/2027

- **Descrição:** A Ceres Investimentos é a originadora dos créditos, ela presta solução financeira para o agronegócio através do relacionamento direto com empresas do setor. A empresa já originou mais de R\$2bi e mais de R\$800mm em operações estruturadas. O FIDC Ura Agro é gerido pela Artesanal, ele é do tipo multi/multi, onde as cedentes são as revendas agrícolas e os sacados seus clientes/produtores rurais.
- **Garantias:** 50% de subordinação.



FIDC Ura Agro SNR 7S (4571422SN7)

Vencimento: 26/08/2026

- **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.

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.



CRA Olfar (CRA023003JX)

Vencimento: 15/03/2029

- **Descrição:** A Olfar é uma empresa familiar fundada em 1988 em Erechim (RS). Atua no mercado de originação, trading e esmagamento de soja, farelo e derivados e de biodiesel. A empresa tem 45 filiais de recebimento de grãos no Rio Grande do Sul e 3 usinas de biodiesel (RS, RJ e GO).
- **Garantias:** i) AF de imóvel, ii) CF de recebíveis e iii) Aval

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Pisaní (CRA023001JL)

Vencimento: 20/02/2029

- **Descrição:** A PISANI é uma empresa do setor de embalagens com 50 anos de história. A companhia é líder em diversos setores que atua. Emissão classificada como Green Bonds com relatório publicado pela NINT.
- **Garantias:** i) AF da planta industrial, ii) CF de recebíveis e iii) Aval.



CRA Olfar (CRA023003JY)

Vencimento: 15/03/2030

- **Descrição:** A Olfar é uma empresa familiar fundada em 1988 em Erechim (RS). Atua no mercado de originação, trading e esmagamento de soja, farelo e derivados e de biodiesel. A empresa tem 45 filiais de recebimento de grãos no Rio Grande do Sul e 3 usinas de biodiesel (RS, RJ e GO).
- **Garantias:** i) AF de imóvel, ii) CF de recebíveis e iii) Aval



CRA J. Macedo (CRA021002YF)

Vencimento: 16/11/2026

- **Descrição:** A J. Macêdo é uma empresa brasileira com mais de 80 anos, líder e referência nacional nos segmentos de farinha de trigo. Além disso, é a segunda maior companhia de massas alimentícias e ainda tem atuação no segmento de misturas. A empresa opera junto com o Grande Moinho Cearense e a M. Dias Branco em conjunto, isso garante custos menores na importação de grãos.
- **Garantias:** i) AF de equipamentos e ii) CF de recebíveis.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



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



CRA Frigol (CRA02200B42)

Vencimento: 16/10/2028

- **Descrição:** A Frigol é uma das cinco maiores empresas de proteína animal brasileira, após a reestruturação judicial ocorrida entre 2010/19 focou a atuação em rentabilidade e está entregando margens maior do que outras empresas do setor. A empresa está com alavancagem baixa e com bons indicadores financeiros.
- **Garantias:** i) AF de imóveis e equipamentos, ii) CF de recebíveis e iii) Fiança.



FIDC CULTIVO (4686824SN5)

Vencimento: Indeterminado

- **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



CRA Usina Lins (CRA022002MH)

Vencimento: 20/03/2028

- **Descrição:** A usina foi fundada em 2007 inicialmente como destilaria. Posteriormente, a usina começou a atuar na produção de Açúcar Bruto e Branco, Etanol Hidratado e anidro. A Companhia pertenceu ao grupo Batatais até 2020, ano em que aconteceu a cisão e reestruturação.
- **Garantias:** i) Aval dos sócios e da Holding e ii) Fundo de reserva.



CRA Usina Coruripe (CRA0190020F)

Vencimento: 15/10/2026

- **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) Garantias de recebíveis detidos contra a união federa em substituição ao extinto Instituto de Açúcar e Alcool.



CRA Zilor (CRA021002N3)

Vencimento: 28/12/2027

- **Descrição:** O Grupo Zilor é uma das principais empresas do setor sucroenergético com 75 anos de atuação. A companhia atua na produção de açúcar, etanol, energia elétrica e ingredientes naturais para alimentos. A empresa possui capacidade de processamento de 12 milhões de toneladas de cana de açúcar por safra, distribuída em três unidades agroindustriais no estado de São Paulo.
- **Garantias:** Clean.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



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 Lar Cooperativa (CRA021004NV)

Vencimento: 15/11/2026

- **Descrição:** A Lar Cooperativa é uma cooperativa que atua com vários setores da cadeia agro. Esse fator é um importante diferencial entre outras cooperativas que atuam de forma parecida a uma distribuidora de insumos. Com a diversificação a cooperativa consegue reduzir a volatilidade no seu resultado financeiro.
- **Garantias:** i) Clean.



CRI Lar Cooperativa (22L1258273)

Vencimento: 19/12/2034

- **Descrição:** A Lar Cooperativa é uma cooperativa que atua com vários setores da cadeia agro. Esse fator é um importante diferencial entre outras cooperativas que atuam de forma parecida a uma distribuidora de insumos. Com a diversificação a cooperativa consegue reduzir a volatilidade no seu resultado financeiro.
- **Garantias:** i) AF de lojas.



CRI Lar Cooperativa (22L1212138)

Vencimento: 19/12/2034

- **Descrição:** A Lar Cooperativa é uma cooperativa que atua com vários setores da cadeia agro. Esse fator é um importante diferencial entre outras cooperativas que atuam de forma parecida a uma distribuidora de insumos. Com a diversificação a cooperativa consegue reduzir a volatilidade no seu resultado financeiro.
- **Garantias:** i) AF de lojas.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Cocari (CRA021005L1)

Vencimento: 17/12/2026

- **Descrição:** A Cocari é uma cooperativa com capacidade de armazenagem de 8,2mm de sacas. Atualmente a cooperativa conta com mais de 75 unidades espalhadas nos estados do no PR, GO e MG, compostas por estruturas de recebimento, armazenagem e comercialização de grãos e lojas agropecuárias, para a produção agrícola e pecuária.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis, ii) CF de grãos, iii) Aval e iv) 20% de subordinação.



CRA Cocari (CRA021005L0)

Vencimento: 17/12/2026

- **Descrição:** A Cocari é uma cooperativa com capacidade de armazenagem de 8,2mm de sacas. Atualmente a cooperativa conta com mais de 75 unidades espalhadas nos estados do no PR, GO e MG, compostas por estruturas de recebimento, armazenagem e comercialização de grãos e lojas agropecuárias, para a produção agrícola e pecuária.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis e ii) 20% de subordinação.



CRA Cocari (CRA021005KY)

Vencimento: 17/12/2026

- **Descrição:** A Cocari é uma cooperativa com capacidade de armazenagem de 8,2mm de sacas. Atualmente a cooperativa conta com mais de 75 unidades espalhadas nos estados do no PR, GO e MG, compostas por estruturas de recebimento, armazenagem e comercialização de grãos e lojas agropecuárias, para a produção agrícola e pecuária.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis e ii) 20% de subordinação.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Cocari (CRA021005KX)

Vencimento: 17/12/2026

- **Descrição:** A Cocari é uma cooperativa com capacidade de armazenagem de 8,2mm de sacas. Atualmente a cooperativa conta com mais de 75 unidades espalhadas nos estados do no PR, GO e MG, compostas por estruturas de recebimento, armazenagem e comercialização de grãos e lojas agropecuárias, para a produção agrícola e pecuária.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis e ii) 20% de subordinação.



CRA Coagril (CRA023006SH)

Vencimento: 27/12/2027

- **Descrição:** A Coagril é uma cooperativa que atua na comercialização de insumos, armazenagem e comercialização de grãos. Ela tem atuação nos estados nos estados de MT, GO, MG e BA. As principais culturas são soja, milho, sorgo, trigo e café.
- **Garantias:** i) CF de recebíveis e ii) Aval do presidente.



CRA Cresol Baser (CRA0220099D)

Vencimento: 15/12/2027

- **Descrição:** O sistema Cresol é formado por 4 cooperativas centrais de crédito, a emissora do CRA foi a Cresol Baser. A Baser tem foco no agro e atua em 11 estados, têm 20 cooperativas filiadas e mais de 267 mil cooperados.
- **Garantias:** CF de recebíveis.

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.



FIDC Ura Agro MZ (4571424MZJ)

Vencimento: 05/04/2028

- **Descrição:** A Ceres Investimentos é a originadora dos créditos, ela presta solução financeira para o agronegócio através do relacionamento direto com empresas do setor. A empresa já originou mais de R\$2bi e mais de R\$800mm em operações estruturadas. O FIDC Ura Agro é gerido pela Artesanal, ele é do tipo multi/multi, onde as cedentes são as revendas agrícolas e os sacados seus clientes/produtores rurais.
- **Garantias:** 20% de subordinação.



CRA Maestro (CRA02300R5T)

Vencimento: 15/12/2028

- **Descrição:** A Maestro Frotas é uma empresa de capital aberto de terceirização de frotas, foi fundada em 2007, possui uma governança corporativa elevada, grande experiência no segmento trabalhando com contratos de longo prazo e receitas recorrentes.
- **Garantias:** i) AF de veículos e ii) CF de recebíveis de contratos.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Armac (CRA022007KH)

Vencimento: 16/06/2029

- **Descrição:** A Armac é uma empresa brasileira especializada no aluguel de equipamentos pesados, como máquinas para construção, mineração e agronegócio. Foi fundada em 1994, possui governança corporativa elevada, é referência no segmento, opera com contratos de longo prazo que garantem maior previsibilidade na receita.
- **Garantias:** Clean.



CRA Binatural (CRA023005V5)

Vencimento: 23/03/2028

- **Descrição:** A Binatural é uma empresa do setor de biodiesel com 2 unidades, uma em Goiás e uma na Bahia. No ano de 2022 a empresa obteve receita líquida de R\$ 2.9 Bilhões, EBITDA de R\$ 168 milhões, tinha uma dívida líquida de R\$ 457 milhões e uma alavancagem de 2.7x. Os recursos da emissão foram destinados para alongamento das dívidas
- **Garantias:** i) AF de imóveis, ii) CF de recebíveis e iii) Aval.



FIDC Jumasa (5483424UN1)

Vencimento: 25/03/2034

- **Descrição:** A Jumasa foi fundada em 1991 em Juara (MT), é um empresa comercializadora de máquinas agrícolas (novas e usadas), máquinas de construção, implementos agrícolas, peças e serviços. A companhia é revendedora da Massey Ferguson desde 2005 e da Liu Gong (máquinas de construção) desde 2019
- **Garantias:** i) Aval, ii) AF de imóveis, iii) Conta reserva e iv) CF de recebíveis.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos

	CRA Grupo SIM (CRA022002XU)	Vencimento: 20/03/2025
		<ul style="list-style-type: none">• Descrição: Fundada em 1985, a empresa é a maior rede de postos de combustíveis e conveniências do Brasil, com mais de 180 unidades no Sul. Opera com diversas marcas e tem mais de 4.500 colaboradores, destacando-se pelo atendimento e sendo reconhecida desde 2019 em pesquisas de marca.• Garantias: i) Fundo de Reserva + 1/3 da PMT e ii) Aval da PF e cruzado das empresas.
	CRA Tanac (CRA021002ST)	Vencimento: 15/09/2027
		<ul style="list-style-type: none">• Descrição: A Tanac é a líder mundial na produção de extratos vegetais de acácia negra com 70 anos de atuação. A companhia exporta para mais de 75 países e seus principais produtos são: taninos, produtos destinados ao tratamento de couro, coagulantes e outros.• Garantias: AF de terras.
	CRA Grupo JB (CRA021002ST)	Vencimento: 25/10/2030
		<ul style="list-style-type: none">• Descrição: A O Grupo JB é uma empresa brasileira com mais de 60 anos de atuação no setor agroindustrial, destacando-se na produção de bioenergia, açúcar, etanol, gás carbônico (CO₂) e energia elétrica. Com operações nos estados de Pernambuco, Espírito Santo e Paraíba, o grupo atende tanto ao mercado nacional quanto ao internacional.• Garantias: i) Aval das empresas do Grupo, ii) Aval dos acionistas, iii) CF de contratos e iv) AF de 4.620 hectares.

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Monte Carlo (CRA024002GX e CRA024002GY)

Vencimento: 27/02/2029

- **Descrição:** A Rede Monte Carlo é uma empresa com diversos postos de gasolina localizados nas principais rotas do país, com destaque para o estado de São Paulo. Hoje atuam principalmente em vias rodoviárias, onde captam clientes e conseguem criar maior recorrência e frequência.
- **Garantias:** i) Aval de imóvel, ii) AF de Quotas, iii) CF de recebíveis de cartão e iv) Aval de PJs e PFs;



CRA Aço Verde (CRA022006HE)

Vencimento: 15/06/2029

- **Descrição:** A Aço Verde do Brasil S.A. (AVB) é uma siderúrgica brasileira reconhecida por sua atuação sustentável no setor de produção de aço. Localizada em Açailândia, no Maranhão, a AVB integra o Grupo Ferroeste, destacando-se pela inovação tecnológica e pela busca de práticas ambientais responsáveis em suas operações.
- **Garantias:** Clean



CRA Raízen (CRA019000GS)

Vencimento: 17/03/2025

- **Descrição:** A Raízen é uma das maiores empresas de energia do Brasil e uma das principais produtoras globais de etanol, açúcar e bioenergia. Fundada em 2011 como uma joint venture entre a Shell e o grupo Cosan, a empresa atua em diversas frentes do setor energético, incluindo a produção de combustíveis renováveis e a distribuição de derivados de petróleo.
- **Garantias:** Garantia incondicional da Raízen Combustíveis S.A..

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

CPTR11 – FII Capitânia Agro Strategies

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

