



21 anos

RELATÓRIO MENSAL
CPTR11

MARÇO 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\$ 325,2 MM
R\$ 7,86 por cota

Valor Patrimonial²
R\$ 406,2 MM
R\$ 9,82 por cota

Taxa Líquida¹
(CDI + % a.a.)
15,1%
20,3% no mês anterior

Resultado Mensal
(R\$ / cota)
0,101
0,141 no mês anterior

Dividendo Mensal
(R\$ / cota)
0,100
0,085 no mês anterior

Dividend Yield
(%)
16,4%
9,5% últimos 12 meses

ADTV
(R\$ mil)
2.882
1.402 nos últimos 12 meses

Cotistas
(Nº)
24,399
26,087 no mês anterior

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

MTM IPCA +
(% a.a.)
11,1%
10,4% no mês anterior

MTM CDI +
(% a.a.)
3,9%
3,9% 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 março, o CPTR11 registrou resultado contábil de R\$ 0,101 por cota e resultado caixa de R\$ 0,089 por cota.

A marcação a mercado dos ativos contribuiu positivamente em R\$ 0,012 por cota, impulsionada, principalmente, pela valorização da carteira de Fiagros. O resultado não foi ainda mais expressivo devido à abertura dos papéis indexados à curva de juros.

O fundo irá distribuir R\$ 0,100 por cota, o rendimento será pago no dia 17 de abril.

A carteira do Fiagro encerrou o mês com 52 ativos, distribuídos entre 40 tomadores distintos. Atualmente, 60% do patrimônio do fundo está alocado em operações indexadas ao CDI + 3,9%, enquanto 20% está atrelado à curva do IPCA + 11,1%. A duração média da carteira é de 1,6 anos.

No mês, realizamos um pequeno aumento na posição em Fiagros, dado o desconto das cotas a mercado em relação às cotas patrimoniais. Oportunidade que, no momento, apresenta-se mais atrativa do que a aquisição de papéis.

O preço de fechamento da cota do CPTR11 em março ficou em R\$ 7,86, representando um desconto de 20% em relação ao valor patrimonial. Nesse patamar, o carregamento do fundo proporciona um retorno líquido, após impostos, de CDI + 15,1%.

Até o fechamento de março, a cota de mercado do CPTR11 acumulou valorização de 28% no ano, refletindo a recuperação de preços em um contexto no qual os Fiagros e FIIs apresentavam descontos relevantes em relação ao valor patrimonial.

A cesta de Fiagro que acompanhamos teve uma valorização média de 16,6% no ano e o desconto sobre a cota patrimonial ficou na média em 19% no final do mês.

O processo de cisão do fundo foi aprovado e os cotistas que desejarem migrar para o fundo cindido devem manifestar sua escolha entre os dias 16 e 30 de abril. Destacamos que o processo operacional pode variar entre corretoras. Por isso, recomendamos que os cotistas que optarem pela migração entrem em contato com sua corretora ou assessor de investimentos dentro do prazo estabelecido. Caso o investidor possua cotas do CPTR11 em mais de uma instituição, é necessário realizar a solicitação individualmente em cada corretora.

Mais detalhes sobre o processo de cisão estão disponíveis no site de RI da Capitânia ([link](#)). No relatório mensal de fevereiro, há uma sessão de perguntas e respostas ([link](#)) para auxiliar sobre dúvidas dos investidores.

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

ACOMPANHAMENTO DE CASOS

PATENSE: As negociações para a reestruturação do crédito seguem em curso, mas ainda não houve consenso em relação à proposta de saída da Recuperação Judicial. A assembleia para deliberação do plano foi agendada para a primeira quinzena de maio.

AGROGALAXY: O plano de recuperação judicial da empresa foi aprovado e, neste início de abril, aguardamos a homologação perante o juiz responsável para avançarmos com a adesão como credor colaborador. Dentre as alternativas disponíveis, a gestão avaliou que essa era a estratégia mais adequada para potencializar o retorno sobre o investimento.

PANORAMA MACROECONÔMICO

A bolsa americana caiu 5,8%, reverteu os ganhos do ano e puxou para baixo a média da classe de ativos no mundo para -4%. Contudo, as bolsas da Europa tiveram desempenho menos negativo (-2%), a da China subiu 0,5% e as dos outros mercados emergentes fecharam estáveis, sugerindo a tal da “rotação” que foi o tema do mês: a fuga de investidores de ativos americanos em busca de preços mais atrativos em outras geografias.

Outros ativos de risco tiveram desempenho semelhante influenciado pela correção americana: fundos imobiliários globais (REITs) caíram 3% e títulos “*high yield*” cederam 1%. As taxas do Tesouro americano de dez anos permaneceram estáveis a 4,21%. O dólar fechou com perda de 3% contra as moedas pares e de 1,5% contra as emergentes. As commodities subiram 2,5%, com destaque para o ouro (+9%).

A rotação oferece a oportunidade, aguardada há dois anos, de descomprimir os preços dos ativos brasileiros. Quanto mais ela pode avançar? Se a correção americana continuar em ritmo lento e sem contágio, quedas nos juros mundiais e no dólar encorajarão os capitais a buscarem mercados mais descontados desde já. Caso haja uma queda mais forte ou um mercado baixista mundial, aquelas situações de 2020, 2008 e 2001 se repetirão: alguns meses de correria e liquidação e vários anos subsequentes de dieta de juros e dólar, durante os quais, aí, sim, as economias emergentes poderão receber investimentos.

O Brasil retomou a trajetória de melhora temporariamente interrompida no final de fevereiro pelos ruídos políticos: o IBOVESPA subiu 6,1% no mês e perfaz 8,3% no ano (17% em dólares). O índice IFIX de fundos imobiliários subiu 6,1%. O dólar caiu 2,9% contra o real. Além da rotação, a “valuation” atrativa dos ativos domésticos contribuiu para a melhora.

As taxas do DI de janeiro de 2027 fecharam com queda de apenas 0,1 ponto percentual a 14,94% e as taxas das NTNBS de dez anos caíram apenas 0,2 pontos para 7,57%. Estas últimas têm mostrado um “spread” desproporcional, com Estados Unidos pagando 1,84% e México 4,90% nos seus congêneres. O Banco Central fez uso do último trunfo deixado por Campos Neto para uma alta da SELIC até 14,25%. Os próximos passos dependerão dos novos dados de inflação, mas já circula a opinião de que o nível atual será suficiente para fazer o trabalho.

O IGPM e o IPCA-15 de março, apesar de altos, saíram abaixo das expectativas, a pesquisa FOCUS reduziu a projeção de inflação dos próximos 12 meses de 5,49% para 5,15% e a inflação implícita nas NTNBS despencou para 5,04% - cortesia do mercado, que, ambicionando a rolagem, puxou as taxas curtas até IPCA+9,5%.

Do lado político, a baixa aprovação de Lula e a inelegibilidade de Bolsonaro cantam o sucesso de uma esquecida “Frente Ampla” contra os dois extremos do espectro político, renovando apostas em um resto de mandato mais pragmático e uma candidatura mais ao centro em 2026.

PANORAMA SETORIAL

SOJA: Em março de 2025, o setor da soja brasileiro apresentou desempenho expressivo, impulsionado por avanços na colheita e forte ritmo de exportações. Apesar das adversidades climáticas no início do ciclo, os trabalhos no campo progrediram bem, com cerca de 82% da área colhida no mês. O país registrou crescimento de 2,8% na área plantada e aumento significativo de produtividade, resultando em uma estimativa de 167,3 milhões de toneladas para a safra – 13,3% superior ao ciclo anterior.

A Conab revisou a produção nacional para até 167 Mt, enquanto analistas privados apontam até 170 Mt, consolidando o Brasil como o principal fornecedor global. Com a China reduzindo compras dos EUA e diversificando origens, os embarques brasileiros cresceram 16,5% em relação a março/23, sustentando parte dos preços mesmo diante da pressão da oferta interna.

Embora os preços internacionais tenham recuado por conta dos altos estoques americanos, o contrato futuro em Chicago com vencimento mais próximo avançou 1,1%, sinalizando confiança no produto brasileiro. No mercado interno, o preço médio da soja subiu 1,5%, enquanto o óleo manteve valorização sustentada, refletindo a demanda da indústria e do setor energético.

MILHO: O mercado global de milho vive um momento de correção, pressionado por disputas comerciais e excesso de oferta. A queda recente na CBOT – reflexo das tarifas cruzadas entre EUA e China – somada à redução nas importações chinesas, limita a recuperação dos preços internacionais. Ainda assim, os Estados Unidos continuam sendo a origem mais competitiva, mesmo diante do ambiente volátil.

No Brasil, a trajetória do milho foi oposta no início de março, com valorização puxada por oferta restrita da primeira safra, estoques internos ajustados e escoamento concentrado na soja. Contudo, o avanço da colheita e o arrefecimento da demanda interna provocaram recuo nas cotações na segunda metade do mês.

As perspectivas para a segunda safra seguem positivas, com projeções acima de 122 milhões de toneladas, mas o desempenho climático até maio será decisivo. No médio prazo, o elevado volume esperado, aliado à menor atratividade das exportações, pode limitar o fôlego dos preços domésticos. O cenário é de atenção entre oferta farta e demanda em reorganização.

PANORAMA SETORIAL

SETOR SUCROENERGÉTICO: Em março, o mercado global de açúcar enfrentou um cenário de pressão nos preços, influenciado por maior entrega física (4,1 Mt), revisão positiva da produção em países asiáticos e um ambiente macroeconômico instável. Na ICE, o açúcar caiu 3,3%, refletindo estoques mais folgados e liquidez elevada. No Brasil, embora a produção da safra 24/25 tenha recuado 5,34% e a moagem 4,94%, o avanço da colheita no Centro-Sul e a demanda interna enfraquecida limitaram a sustentação dos preços, com o cristal Icumsa 180 recuando 2,82%.

O etanol hidratado apresentou queda nos preços, com o litro recuando para R\$ 2,85 em Paulínia-SP, reflexo do início da moagem da safra 2025/26 e da expectativa de aumento na oferta. A demanda segue aquecida, com vendas recordes no acumulado de 2024 e alta de 23,7% na safra paulista, sustentadas pela competitividade frente à gasolina. A possível redução nos preços da Petrobras, combinada à queda do petróleo no mercado internacional, reforça a pressão baixista no curto prazo. No Nordeste, os preços se mantêm firmes, mas a entrada da nova safra no Centro-Sul tende a reequilibrar o mercado nacional. A mudança no regime de PIS/Cofins a partir de maio pode favorecer a estabilidade e a formalização do setor.

PROTEÍNA BOVINA: Após um início de ano marcado por pressão de oferta e ajustes nos preços do boi gordo, o mercado começou a reagir com firmeza no final de março, impulsionado por exportações recordes e expectativa positiva no mercado futuro. A arroba recuperou o patamar de R\$ 320 em São Paulo, e os contratos para o segundo semestre já superam R\$ 350.

O bom desempenho externo – com destaque para a China e novos mercados asiáticos – tem sido essencial para sustentar os preços, mesmo diante de uma oferta doméstica ainda elevada. O abate formal cresceu significativamente, puxado pela intensificação do descarte de fêmeas, que já representam 43% dos animais abatidos em estados como MT.

Esse movimento, embora alivie momentaneamente o mercado, levanta alerta para a reposição do rebanho e a produção de bezerros no médio prazo. A valorização cambial, aliada à habilitação de novas plantas exportadoras, tende a manter o suporte ao boi gordo, mas a sustentabilidade da recuperação dependerá do equilíbrio entre demanda externa e retenção de matrizes.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

PROVENTOS

Desde seu início o fundo já distribuiu o total de R\$ 3,630 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 fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão	Preço de Mercado
					(R\$ 96,50)	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%
Mar-25	0,100	9,82	7,86	0,96%	7,61%	9,50%

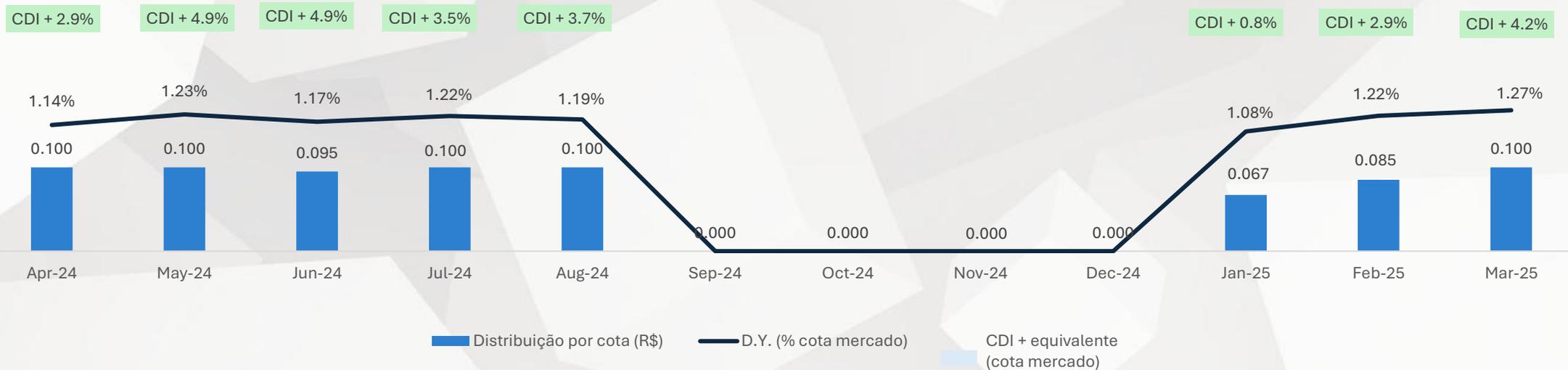
¹ Considerando as cotas de fechamento no mês de referência

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\$ 3,630 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 FII's que tem o maior percentual de investimentos na carteira com ativos precificados diariamente pela Anbima, atualmente temos aproximadamente 37% da carteira.

Cota (R\$)	% Cota Patrimonial	CDI Líquido
7.30	74.4%	18.6%
7.40	75.4%	18.0%
7.50	76.4%	17.4%
7.60	77.4%	16.7%
7.70	78.4%	16.1%
7.80	79.5%	15.4%
7.90	80.5%	14.8%
8.00	81.5%	14.2%
8.10	82.5%	13.5%
8.20	83.5%	12.9%
8.30	84.6%	12.3%
8.40	85.6%	11.6%
8.50	86.6%	11.0%
8.60	87.6%	10.4%
8.70	88.6%	9.7%
8.80	89.6%	9.1%
8.90	90.7%	8.4%

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

No mês de março, o fundo apresentou resultado de R\$0.101/cota e distribuiu R\$0.100, de forma que terminou o mês com resultado acumulado de R\$0.058/cota.

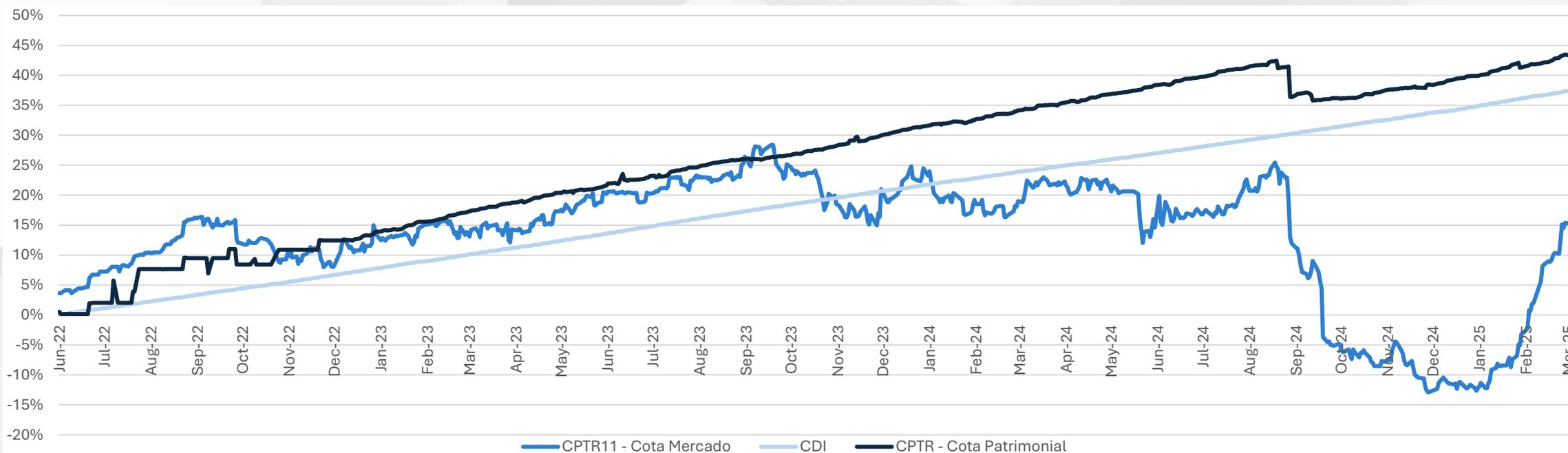
DRE – CPTR11 (BRL Mil) ¹	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	2025	Acumulado
Receitas	4,719	4,386	4,417	4,376	4,199	4,048	12,623	160,529
Juros e Atualização Monetária	4,591	4,155	4,550	4,009	3,836	3,679	11,524	150,964
Ganhos na venda de Ativos	436	19	4	4	95	2	102	5,703
Resultado de aplicação do Caixa	127	211	175	362	268	366	997	3,862
Despesas	(353)	(368)	(351)	(354)	(360)	(362)	(1,077)	(11,989)
Taxa de Administração	(337)	(334)	(338)	(341)	(345)	(348)	(1,035)	(9,750)
Taxa de Performance	0	0	0	0	0	0	0	(1,729)
Outras despesas	(16)	(33)	(12)	(12)	(15)	(14)	(42)	(511)
Ajuste no valor dos Ativos	(6,909)	93	(957)	1,043	1,995	501	3,539	(14,867)
Resultado	(2,543)	4,111	3,109	5,066	5,833	4,186	15,086	133,673
Resultado / Cota	(0.061)	0.099	0.074	0.122	0.141	0.101	0,365	3,688
Distribuição	0	0	0	(2,772)	(3,517)	(4,138)	(10,428)	(131,271)
Distribuição / Cota	0	0	0	0.067	0.085	0.100	0.252	3,630
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	0%	0%	0%	12,37%	10,75%	9.50%		
Dividend Yield a.a. (cota patrimonial)	0%	0%	0%	7,88%	7,62%	7,61%		
Resultado Acumulado	(9,482)	(5,368)	(2,260)	37	2,353	2,402		2,402
Resultado Acumulado / Cota	(0.229)	(0.130)	(0.055)	0.001	0.057	0.058		0.058

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

GRÁFICO DE RENTABILIDADE

Em março, a cota de mercado valorizou 14,5% e a cota patrimonial valorizou 1,1%. No mesmo período, o CDI apresentou retorno de 0,96%. Desde o início das negociações, a cota de mercado do CPTR acumula rentabilidade de 16,9%, comparada aos 37,8% do CDI, o que equivale a 48,6% do CDI ou CDI -5,8% ao ano. A cota patrimonial, por sua vez, apresentou uma rentabilidade acumulada de 43,5%, equivalente a 112,7% do CDI ou CDI + 1,5% ao ano.

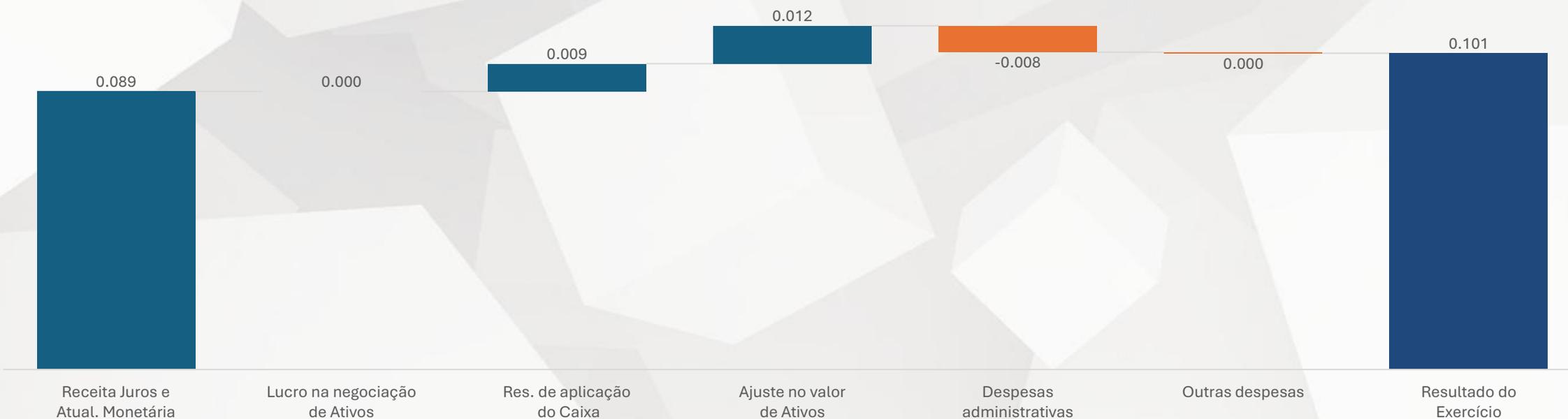


RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

RESULTADO MENSAL – (R\$/COTA)

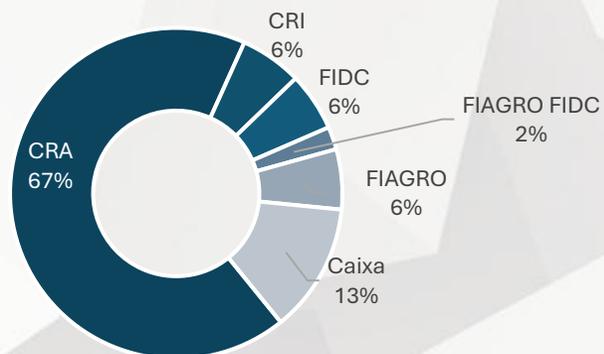
Em março, a principal fonte de receita foi "Receita de Juros e Atualização Monetária", contribuindo com R\$ 0,089 por cota. O "Lucro na negociação de ativos" foi neutro, enquanto a "Reserva de aplicação do caixa" adicionou R\$ 0,009 por cota. O "Ajuste ao valor de ativos" gerou um impacto positivo de R\$ 0,012 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\$ 0,101 por cota.



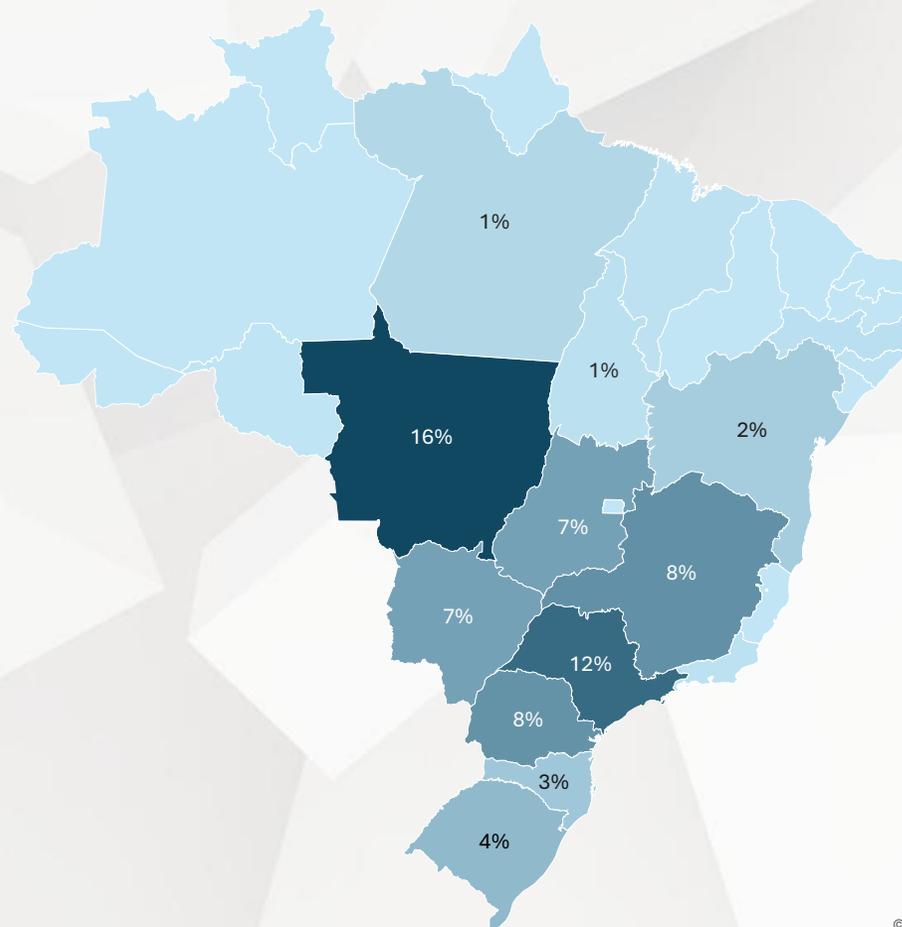
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

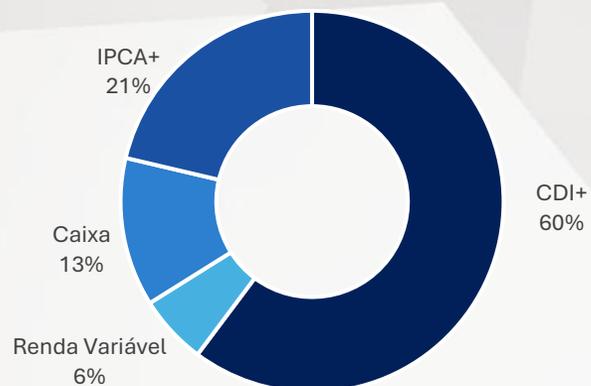
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



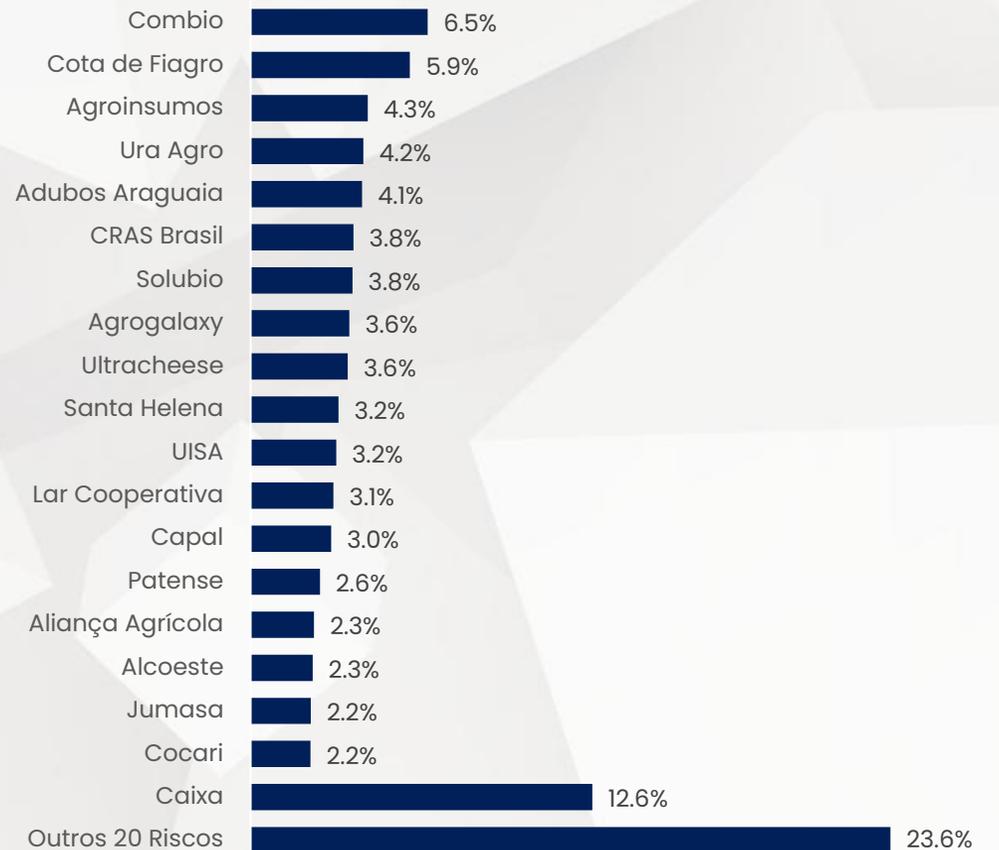
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

EXPOSIÇÃO POR SETOR



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

COMPRAS

No mês, realizamos a compra de R\$ 5,7 milhões de CRAs e Cotas de Fiagro

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
<i>Cota de Fiagro</i>	<i>Renda Variável</i>	<i>Cota de Fiagro</i>	3.532
<i>CRA022002XU</i>	<i>CDI</i>	<i>CRA Grupo SIM 1S E28</i>	6
<i>CRA022007KH</i>	<i>IPCA</i>	<i>CRA ARMAC 2S 188E</i>	2.105
<i>CRA023003JY</i>	<i>IPCA</i>	<i>CRA OLFAR 2S 158E</i>	52
<i>CRA02200B42</i>	<i>CDI</i>	<i>CRA Frigor 1S 144E</i>	41
Total	IPCA + 8,7%		2.157
Total	CDI + 4,1%		47
Total	Renda Variável		3.532

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

VENDAS

No mês, realizamos a venda de R\$ 4,7 milhões de CRAs.

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021002N3	IPCA	CRA Zilor	205
CRA021002YF	IPCA	CRA J. Macedo IIIE 1S	171
CRA022007KH	IPCA	CRA ARMAC 2S 188E	667
CRA021004NV	IPCA	CRA Lar Cooperativa	2.406
CRA0220099D	CDI	CRA Cresol Baser	270
CRA02300R5T	CDI	CRA Maestro 1S 76E	604
CRA023003JX	CDI	CRA OLFAR 1S 158E	260
CRA022002MH	CDI	CRA Usina Lins 1S 107E	27
CRA02200DKY	CDI	CRA Belagricola 1S 4E	140
Total	CDI + 3,1%		1.303
Total	IPCA + 9,0%		3.450

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

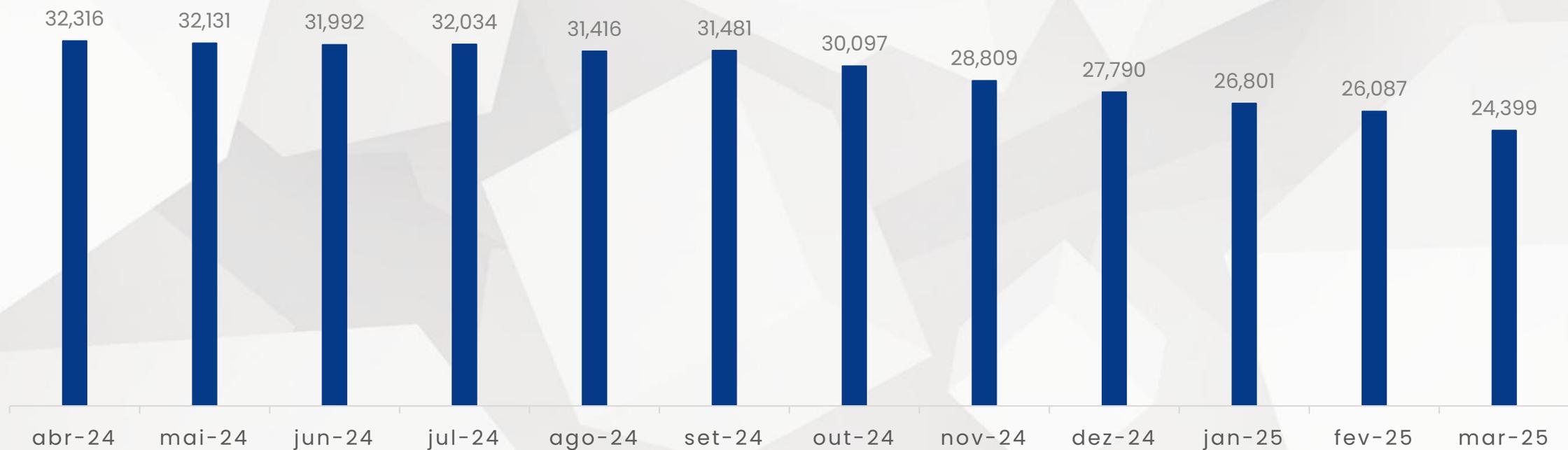
No mês de março foram negociadas 7.166.820 cotas e volume de R\$ 54.758.971, o que representa uma média diária de R\$ 2.882.051. O fundo foi negociado em 100% dos pregões e encerrou o mês com 24.399 cotistas.

	Abr-24	Mai-24	Jun-24	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25
Volume Negociado	19.736	21.697	36.133	17.967	15.569	27.531	35.711	22.082	33.362	11.028	80.806	54.758
Média Diária	897	1.033	1.806	781	708	1.311	1.552	1.162	1.755	501	4.040	2.882
Giro Mensal	5,52%	6,13%	10,74%	5,31%	4,41%	9,33%	13,40%	8,18%	13,17%	4,30%	28,10%	16,84%
Valor de Mercado	357.523	353.799	336.419	338.075	353.386	295.039	266.487	269.797	253.245	256.556	287.591	325.247

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



NÚMERO DE COTISTAS (Últimos 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	26,569	6.5%	N/D	IPCA+	8.12%	10.57%	1.9
Agroinsumos	CRA0220060P	Distribuidor/ Revenda	17,568	4.3%	N/D	IPCA+	9.97%	12.44%	2.2
Aubos Araguaia	CRA02200795	Insumos Agrícolas	16,707	4.1%	N/D	IPCA+	8.06%	11.37%	1.7
CRAS Brasil	CRA02300VST	Agroindústria	15,440	3.8%	N/D	CDI+	5.00%	4.99%	1.7
Solubio	CRA024008C2	Insumos Agrícolas	15,289	3.8%	N/D	CDI+	5.25%	5.25%	2.1

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 substituiu 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 Pisani (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 origem, 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 federal 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



UISA
INDÚSTRIA E AÇÚCAR

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 (2311042731)

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 PR, GO e MG, compostas por estruturas de recebimento, armazenamento 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 PR, GO e MG, compostas por estruturas de recebimento, armazenamento 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 PR, GO e MG, compostas por estruturas de recebimento, armazenamento 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 (CRA021005RX)

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 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 uma 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

- **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

- **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

- **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
<i>Rating</i>	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
<i>Spread Over B</i>	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
<i>Spread</i>	Taxa equivalente em CDI+
Taxa ponderada de aquisição	Taxa ponderada média atual das compras do título
<i>Duration</i>	Prazo médio ponderado das amortizações do título
<i>LTV (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

