



*21 anos*

**RELATÓRIO MENSAL**  
**CPTR11**

**JUNHO 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 + 1% a.a.

**NÚMERO DE COTAS:**  
19.824.678

Valor de Mercado<sup>1</sup>  
**R\$ 145,9 MM**  
R\$ 7,25 por cota

Valor Patrimonial  
**R\$ 195,8 MM**  
R\$ 9,88 por cota

Taxa Líquida<sup>1</sup>  
(CDI + % a.a.)  
**19,2%**  
18,3% no mês anterior

Resultado Mensal  
(R\$ / cota)  
**0,124**  
0,192 no mês anterior

Dividendo Mensal  
(R\$ / cota)  
**0,110**  
0,110 no mês anterior

Dividend Yield  
(%)  
**19,8%**  
10,6% últimos 12 meses

ADTV  
(R\$ mil)  
**290**  
1.462 nos últimos 12 meses

Cotistas  
(Nº)  
**22.095**  
22.255 no mês anterior

Papeis com Anbima  
(% PL)  
**39%**  
39% no mês anterior

MTM IPCA +  
(% a.a.)  
**11,6%**  
12,0% 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  
**1,7 anos**

<sup>1</sup> 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 junho, o CPTR11 registrou resultado contábil de R\$ 0,124 por cota e resultado caixa de R\$ 0,113 por cota.

A marcação à mercado dos ativos contribuiu com resultado de R\$ 0,011 por cota. Entre os diferentes tipos de investimento do fundo, houve resultado positivo nos papéis indexados ao CDI, resultado negativo na carteira de Fiagros e também nos papéis indexados ao IPCA.

O fundo distribuirá R\$ 0,110 por cota, com pagamento previsto para o dia 17 de julho.

A carteira do Fiagro encerrou o mês com 48 ativos, distribuídos entre 37 tomadores distintos. O fundo está com 67% do patrimônio alocado em operações indexadas ao CDI + 3,9%, 20% à curva do IPCA + 11,6% e 7% em cotas de Fiagros. A duração média da carteira é de 1,7 anos.

O preço de fechamento da cota do CPTR11 em junho ficou em R\$ 7,25, representando um deságio de 26% em relação ao valor patrimonial. Nesse patamar, o carregamento do fundo proporciona um retorno líquido, após impostos, de CDI + 19,2%.

Neste mês, houve a quitação do CRA Futura Agro. Com isso, nossa exposição ao setor de revendas foi reduzida para 10% do patrimônio do fundo. Este segmento segue com alavancagem um pouco acima da média histórica e seguimos acompanhando todos os casos de perto. No primeiro trimestre de 2025 as revendas que possuímos em carteira apresentaram resultado superior ao mesmo período do ano anterior.

Os demais setores da carteira têm apresentado desempenho dentro do esperado.

Seguimos acompanhando o mercado primário para realizar alocações de caixa. Algumas operações estão em fase final de documentação e aprovação. Em julho ou agosto, devemos incluir novas operações na carteira.

O detalhamento dos casos em situação de estresse na carteira está na próxima página. Esses casos estão evoluindo em ritmo lento e, até o momento, a precificação (marcação) dos ativos na carteira reflete nossa visão sobre a recuperabilidade dos investimentos.

### ACOMPANHAMENTO DE CASOS

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

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

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

### PANORAMA MACROECONÔMICO

Junho foi mais um mês de valorização dos ativos globais. Ações subiram 4%, com os Estados Unidos agora se juntando à alta. Títulos de dívida corporativa subiram 1,5% e fundos imobiliários globais subiram 0,3%.

As taxas do Tesouro americano de dez anos caíram de 4,40% para 4,23% conforme a inflação naquele país parece misteriosamente alheia às tarifas de Trump. O dólar continuou sua queda contra a cesta de moedas pares, perdendo 2,5% em junho (no ano já são 11%). As commodities subiram 2,4% com altas de 7% no petróleo e 5% no cobre, mas acomodação nos grãos.

A estreia do Irã no circuito de conflitos armados do confronto Leste-Oeste tem falhado em causar maiores preocupações, com o petróleo desfazendo rapidamente a maior parte da alta de 25% a que chegou no decorrer da chamada “Gerra dos Doze Dias”. As commodities têm mantido a alta conquistada até fim do ano passado apesar do petróleo, e não por causa dele.

A tese de “rotação” de carteiras para fora dos Estados Unidos e em direção a ativos menos caros continua a funcionar: as ações de países emergentes ex-China subiram 7% em dólares, bem acima da média global.

A maré alta levanta muitos barcos: os 31% de valorização do Ibovespa em dólares no ano já foram alcançados ou superados por Alemanha, Espanha, Itália e bolsas europeias menores, México, Chile, Colômbia e Coreia do Sul.

A melhora do Brasil sob um cenário internacional favorável é acelerada ou atrasada dependendo da sua habilidade de criar ou superar mazelas domésticas. Em junho, mercado pela controvérsia do IOF, o real acabou subindo 5,1% contra o dólar e o Ibovespa subiu 1,3%. O risco-Brasil de cinco anos caiu 13 pontos para a 253 e está de volta a meados de 2024.

O índice IFIX de fundos imobiliários teve certa volatilidade, devida à proposta do Governo taxar aplicações financeiras hoje isentas, mas se recuperou e fechou o mês com alta de 0,6%.

No ano, o IFIX está em alta de 11,8%, contra 15,4% do Ibovespa e 8,8% do IMA-B (no mesmo período, o CDI rendeu 6,4% e a inflação IPCA foi provavelmente de 3%). Apesar de o desempenho dos ativos não ser ruim, ele poderia ser bem melhor se o cenário de juros domésticos se resolvesse.

O Banco Central aumentou a taxa SELIC mais uma vez, para 15%, o que amorteceu a queda dos juros nominais: o DI para janeiro de 2027 caiu de 14,13% para 14,09%. A taxa das NTNBS de dez anos fechou com queda de 7,20% para 7,06%.

Por obstinação do Banco Central ou por outra causa desconhecida, a inflação tem estado controlada: as divulgações mensais ficaram abaixo das expectativas e as projeções caíram: a da FOCUS de 5,46% para 5,20% em 2025 e de 4,81% para 4,68% para os próximos 12 meses (notando que os mesmos bancos que contribuíram com essas previsões continuam prevendo o dólar a 5,70 no final do ano - e ele já está 5% abaixo). A inflação implícita de doze meses nos mercados futuros caiu de 4,4% para 4,1%.

Finalmente, o cenário político de baixa aprovação da presidência dá mais uma chance ao combalido Centro de sonhar com a famosa terceira via.

### PANORAMA SETORIAL

**SOJA:** Em junho, a soja e seus derivados tiveram movimentos distintos. O primeiro futuro do grão cotado na bolsa de Chicago caiu 1,7%. Em contrapartida, o primeiro futuro de óleo de soja se valorizou 12,0% no mês e o primeiro futuro de farelo desvalorizou 8,4%. Esse movimento é explicado pelo otimismo com o desenvolvimento das lavouras nos EUA. O preço de óleo de soja reagiu com a expectativa de maior demanda para biodiesel nos EUA após a Agência Nacional de Proteção Ambiental prever aumento na mistura do biodiesel ao óleo diesel nos próximos 2 anos.

Porém, o que é bom para a demanda de óleo não foi visto como tão positivo para o farelo. Com o aumento de esmagamento da soja, haverá aumento na oferta de óleo e farelo, que não necessariamente contará com o aumento da demanda. Por enquanto, as projeções de aumento para consumo de farelo são bem mais modestas.

No Brasil as cotações de Soja em Sorriso se mantiveram praticamente estáveis, com variação positiva de 0,4%. O valor da *commodity* compensou praticamente toda a variação cambial (o real se fortaleceu no mês em cerca de 5,1%).

No dia 25 de junho o Conselho Nacional de Política Energética (CNPE) aprovou o aumento da mistura obrigatória do biodiesel ao diesel, passando dos atuais 14% para 15%. Essa aprovação tende a sustentar a cotação do óleo no mercado interno.

**MILHO:** As cotações de milho seguiram pressionadas em junho, tanto a Conab no Brasil quanto o USDA nos EUA reportaram projeções da safra brasileira de milho acima das projeções indicadas em maio. A Conab aponta a produção brasileira em 128,25 milhões de toneladas, 1,37 milhão de toneladas acima do volume projetado um mês antes. Com isso a cotação do primeiro futuro na bolsa de Chicago caiu 5,3%, a cotação do milho em Sorriso se desvalorizou 3,6%.

A colheita da segunda safra seguiu avançando no Brasil. A Conab indicou que à media nacional chegou a 17% até o dia 28.

O avanço da colheita brasileira e as boas perspectivas para a lavoura nos EUA devem seguir pressionando as cotações no curto prazo.

As projeções indicam que a próxima safra no Brasil será de margem menor, devido ao aumento dos fertilizantes e a queda no preço. Os cálculos indicam que mesmo com a queda as margens ainda serão satisfatórias, ficando bem acima do visto na safra 2022/23.

Fonte: Bloomberg, USDA, Conab, Dataagro e CEPEA/Esalq.

Glossário:

Abiec – Associação Brasileira das Indústrias Exportadoras de Carne

ANP – Agência Nacional de Petróleo

Abicom – Associação Brasileira dos Importadores de Combustíveis

Conab – Companhia Nacional de Abastecimento

### PANORAMA SETORIAL

**SETOR SUCROENERGÉTICO:** Segundo a Única, a produção no Brasil segue atrasada em relação a safra anterior. Em junho a produção chegou a ser paralisada em diversas usinas devido as chuvas. Esse atraso na produção brasileira não foi suficiente para dar suporte aos preços com a cotação do primeiro futuro de açúcar VHP na bolsa de Nova York caindo impressionantes 9,2%. A expectativa de aumento de produção de açúcar na Índia e Tailândia, levará o mundo a ter superávit da oferta global na safra 2025/26 de 3,9 milhões de toneladas, segundo o Rabobank.

Depois de fortes oscilações de preço, a cotação do primeiro futuro do barril de petróleo tipo WTI em reais encerrou o mês com alta de 1,7%. A Petrobras cortou o preço da gasolina para as distribuidoras em 5,6% no começo de junho. No meio do mês o preço do barril de petróleo disparou devido ao conflito armado entre Irã e Israel que teve o período de maior acirramento entre os dias 13 a 24 de junho. Com o arrefecimento do conflito, a alta do petróleo foi quase que totalmente zerada. Após todo esse movimento o primeiro futuro de etanol na B3 teve desvalorização de 1,5% em junho.

No dia 25 de junho o Conselho Nacional de Política Energética (CNPE) aprovou o aumento da mistura obrigatória do etanol anidro na gasolina, passando dos atuais 27% para 30%. Essa aprovação tende a sustentar a cotação do etanol no mercado interno.

**PROTEÍNA BOVINA:** O valor da arroba divulgado pelo Cepea valorizou 3,7% em junho e fechou praticamente no mesmo patamar do fechamento de abril. A forte demanda no mercado interno e externo tem dado sustentação ao preço.

A exportação de carne bovina atingiu 241 mil toneladas em junho, alta de 10,6% frente ao mês anterior e o preço médio da tonelada chegou a USD 5.400.

A escassez de boi magro gerou maior liquidez no mercado de reposição, reforçando a firmeza nos preços.

Em suma, junho de 2025 foi marcado por firmeza e valorização do boi gordo, com preços elevados tanto no físico quanto no futuro, sustentados por oferta apertada, demanda consistente e forte exportação.

Para os próximos meses o cenário do setor é animador, a combinação de preços menores de ração e forte demanda deve sustentar boas margens para os pecuaristas.

# DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

## PROVENTOS

Desde seu início o fundo já distribuiu o total de R\$ 3,950 de dividendos por cota. Nos últimos 12 meses o fundo distribuiu R\$ 0,772 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 <sup>1</sup> fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 96,50)	Preço de Mercado <sup>1</sup>
					DY a.a. <sup>2</sup>	DY a.a. <sup>2</sup>
2022	1,088	98,72	102,04	10,24%	-	-
2023	1,485	9,81	96,31	13,047%	15,36%	16,54%
2024	0,805	9,60	96,31	10,874%	8,33%	13,15%
Fev-25	0,085	9,80	6,95	0,99%	7,93%	10,75%
Mar-25	0,100	9,82	7,86	0,96%	7,73%	9,50%
Abr-25	0,100	9,79	7,38	1,06%	7,73%	10,12%
Mai-25	0,110	9,87	7,36	1,14%	7,83%	10,29%
Jun-25	0,110	9,88	7,25	1,10%	7,99%	10,65%

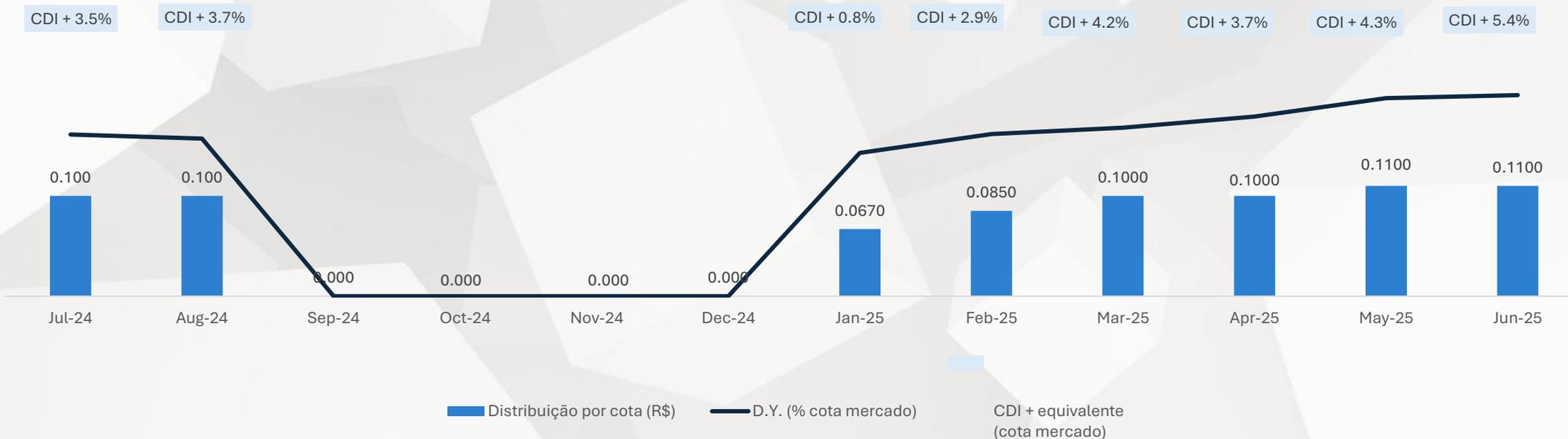
<sup>1</sup> Considerando as cotas de fechamento no mês de referência

<sup>2</sup> Calculado com metodologia linear, utilizando os últimos 12 meses de distribuição

# DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

## HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS – (12M)

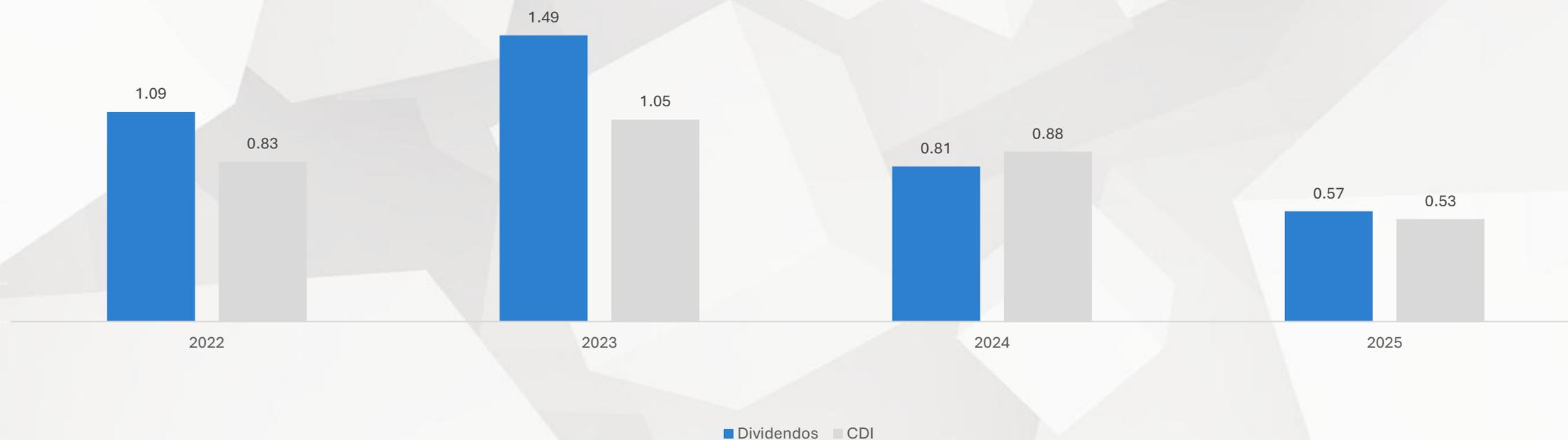
Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 3,950 por cota em dividendos. No período dos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 0,772 por cota.



# 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 convirja à cota patrimonial ao longo do prazo médio da carteira. Esta última 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 em carteira de ativos precificados diariamente pela Anbima. Atualmente possuímos aproximadamente 39% da carteira.

Cota (R\$)	% Cota Patrimonial	CDI Líquido
6.5	65.80%	23.9%
6.6	66.80%	23.3%
6.7	67.80%	22.7%
6.8	68.80%	22.0%
6.9	69.90%	21.4%
7.0	70.90%	20.7%
7.1	71.90%	20.1%
<b>7.2</b>	<b>72.90%</b>	<b>19.5%</b>
<b>7.3</b>	<b>73.90%</b>	<b>18.8%</b>
7.4	74.90%	18.2%
7.5	75.90%	17.6%
7.6	76.90%	16.9%
7.7	78.00%	16.3%
7.8	79.00%	15.7%
7.9	80.00%	15.0%
8.0	81.00%	14.4%
8.1	82.00%	13.8%
8.2	83.00%	13.1%

# RESULTADO DO MÊS

## RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

No mês de junho, o fundo apresentou resultado de R\$0.124/cota e distribuiu R\$0.110, de forma que terminou o mês com resultado acumulado de R\$0.183/cota.

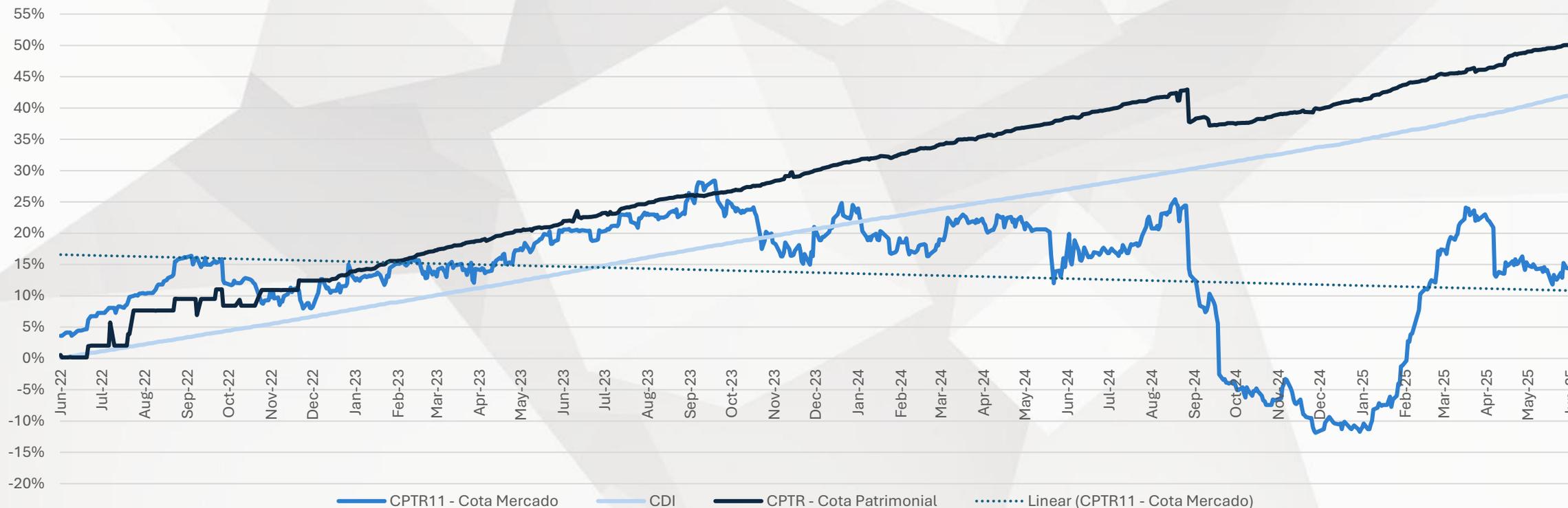
DRE – CPTR11 (BRL Mil) <sup>1</sup>	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	2025	Acumulado
Receitas	4,376	4,199	4,048	3,970	3,126	2,425	22,145	170,359
Juros e Atualização Monetária	4,009	3,836	3,679	3,495	2,736	2,317	20,073	159,821
Ganhos na venda de Ativos	4	95	2	0	0	18	120	5,721
Resultado de aplicação do Caixa	362	268	366	476	389	90	1,952	4,818
Despesas	(354)	(360)	(362)	(380)	(479)	(187)	(2,123)	(13,036)
Taxa de Administração	(341)	(345)	(348)	(348)	(347)	(168)	(1,899)	(10,614)
Taxa de Performance	0	0	0	0	0	0	0	(1,729)
Outras despesas	(12)	(15)	(14)	(31)	(131)	(19)	(224)	(693)
<b>Ajuste no valor dos Ativos</b>	1,043	1,995	501	(407)	1,162	224	4,518	(13,888)
<b>Resultado</b>	5,066	5,833	4,186	3,182	3,809	2,462	24,540	143,123
<b>Resultado / Cota</b>	0.122	0.141	0.101	0.077	0.192	0.124	0.758	4.133
Distribuição	(2,772)	(3,517)	(4,138)	(4,138)	(2,181)	(2,181)	(16,772)	(137,615)
Distribuição / Cota	0.067	0.085	0.100	0.100	0.110	0.110	0.572	3.950
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	12,37%	10,75%	9,50%	10,12%	10,29%	10,65%		
Dividend Yield a.a. (cota patrimonial)	7,88%	7,62%	7,61%	7,63%	7,67%	7,82%		
<b>Resultado Acumulado</b>	37	2,353	2,402	1,726	3,355	3,636		<b>3,636</b>
<b>Resultado Acumulado / Cota</b>	0.001	0.057	0.058	0.087	0.169	0.183		<b>0.183</b>

# RESULTADO DO MÊS

## RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

### GRÁFICO DE RENTABILIDADE

Em junho, a cota de mercado teve uma desvalorização de 0,27% versus valorização de 1,24% da cota patrimonial. No mesmo período, o CDI apresentou retorno de 1,10%. Desde o início das negociações, a cota de mercado do CPTR acumula rentabilidade de 14,3%, comparada aos 42,4% do CDI, o que equivale a 37,8% do CDI. A cota patrimonial, por sua vez, apresentou uma rentabilidade acumulada de 51,1%, equivalente a 116,9% do CDI ou CDI + 2,0% ao ano.

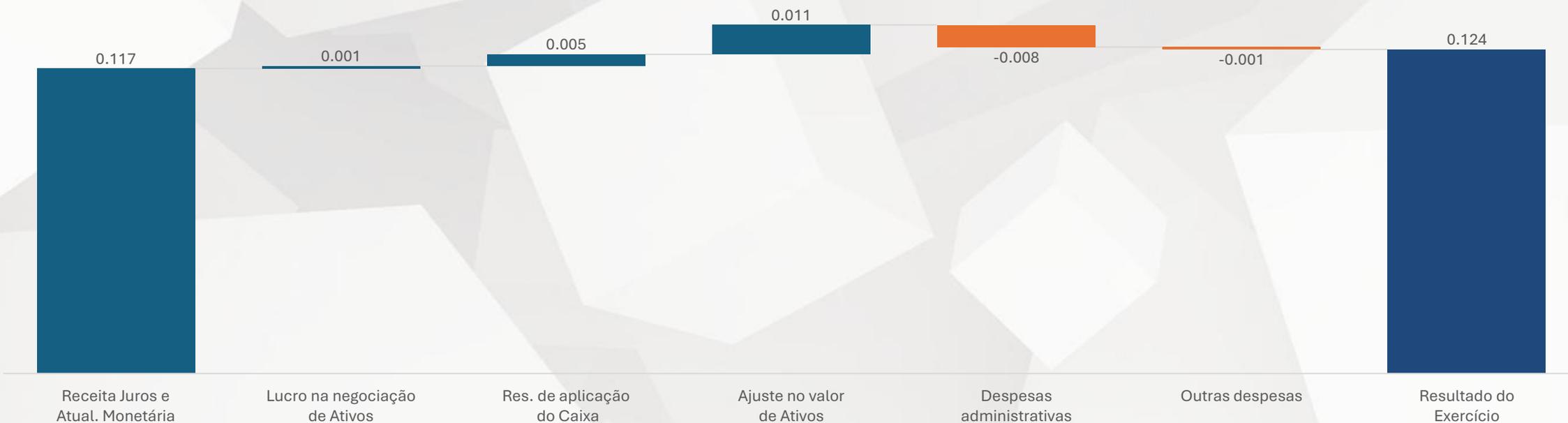


# RESULTADO DO MÊS

## RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

### RESULTADO MENSAL – (R\$/COTA)

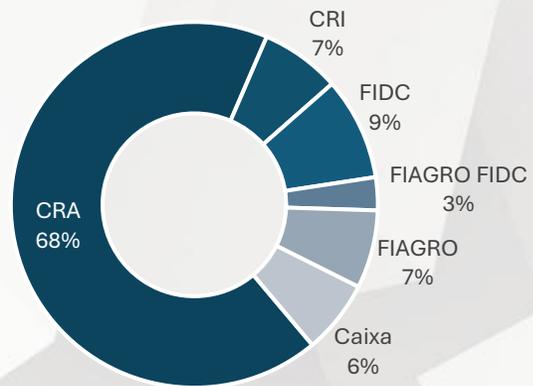
Em junho, a principal fonte de receita foi "Receita de Juros e Atualização Monetária", contribuindo com R\$ 0,117 por cota. O "Lucro na negociação de ativos" foi neutro, enquanto a "Reserva de aplicação do caixa" adicionou R\$ 0,005 por cota. O "Ajuste ao valor de ativos" gerou um impacto positivo de R\$ 0,011 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\$ 0,124 por cota.



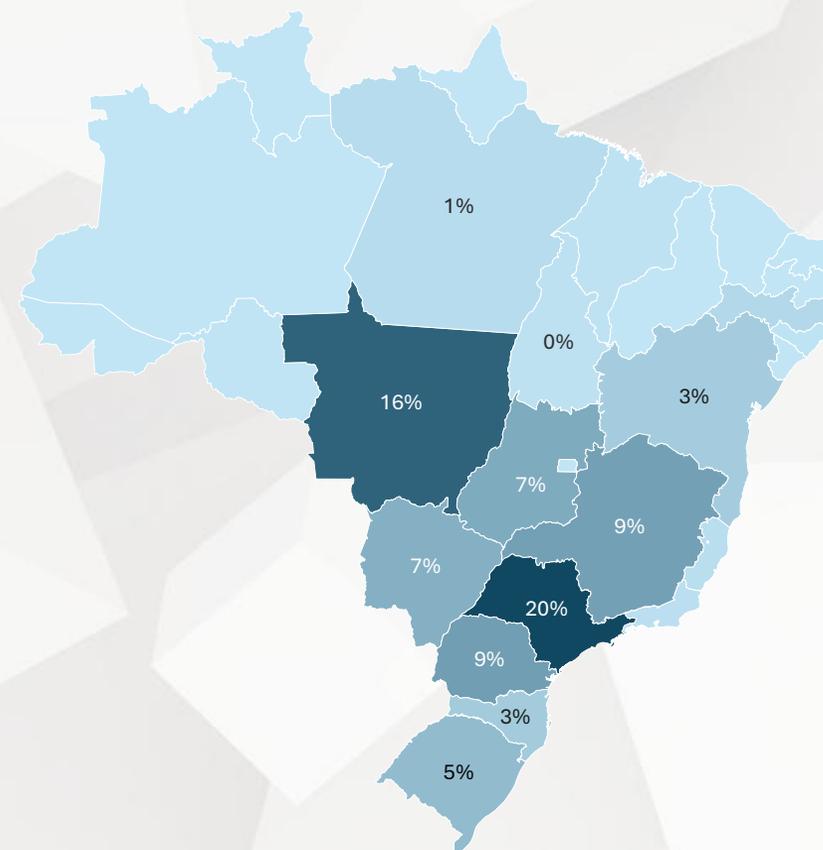
# CARTEIRA VISÃO GERAL

## ALOCAÇÃO (% DO PL)

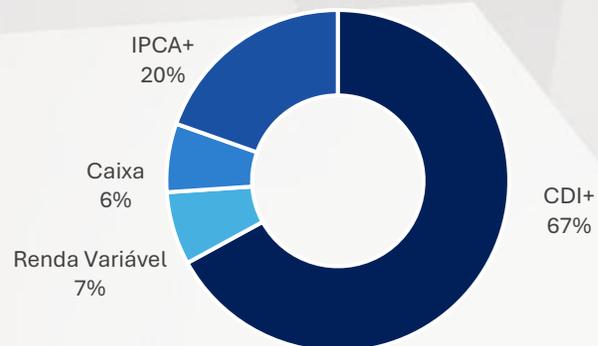
### EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



### EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



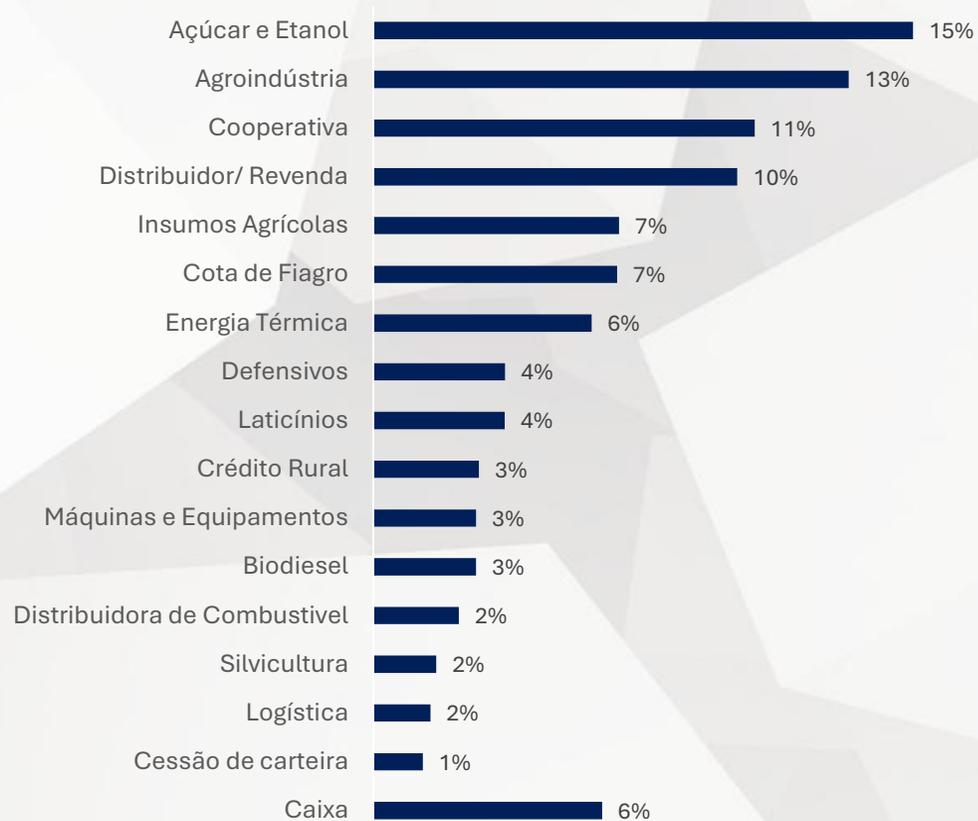
### EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



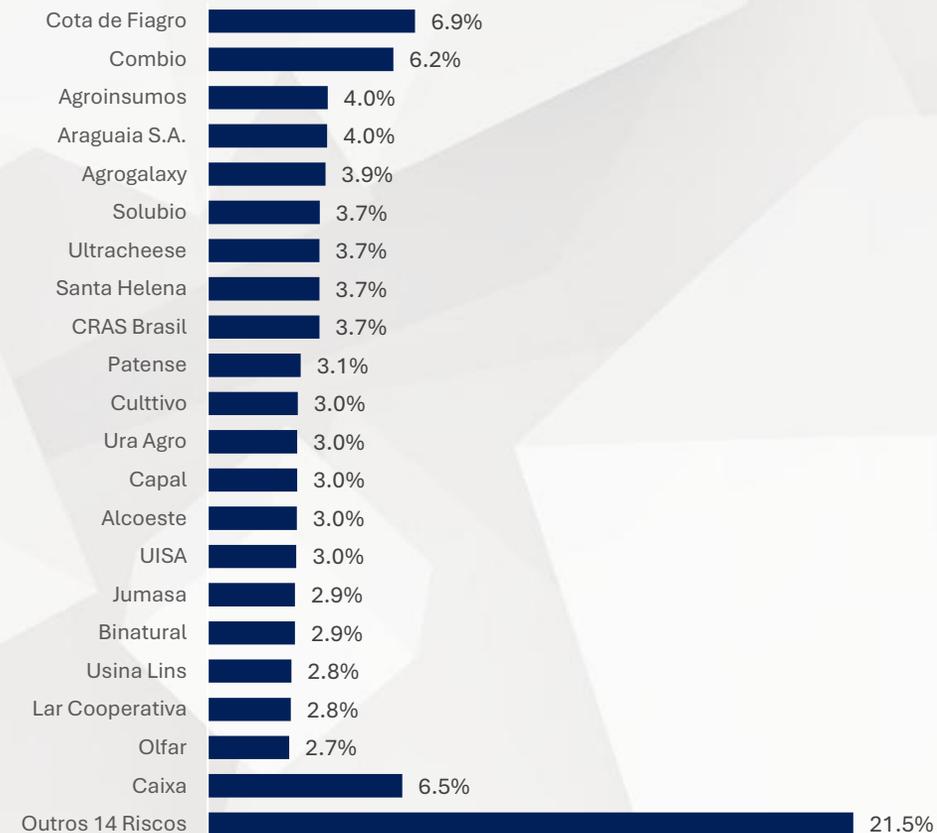
# CARTEIRA VISÃO GERAL

## ALOCAÇÃO (% DO PL)

### EXPOSIÇÃO POR SETOR



### EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR



# MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

## COMPRAS

No mês, realizamos a compra de R\$ 3,4 milhões de CRAs e CRIs

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021002ST	IPCA	CRA Tanac	171
CRA022002MH	CDI	CRA Usina Lins	1,500
22L1212138	CDI	CRI Lar Cooperativa	1,029
CRA021005KX	CDI	CRA Cocari	295
CRA0230099D	CDI	CRA UISA	101
Total	CDI + 2,5%		3,242
Total	IPCA + 20,3%		171

# MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

## VENDAS

No mês, realizamos a venda de R\$ 4,0 milhões de CRAs, CRIs e Cota de Fiagro.

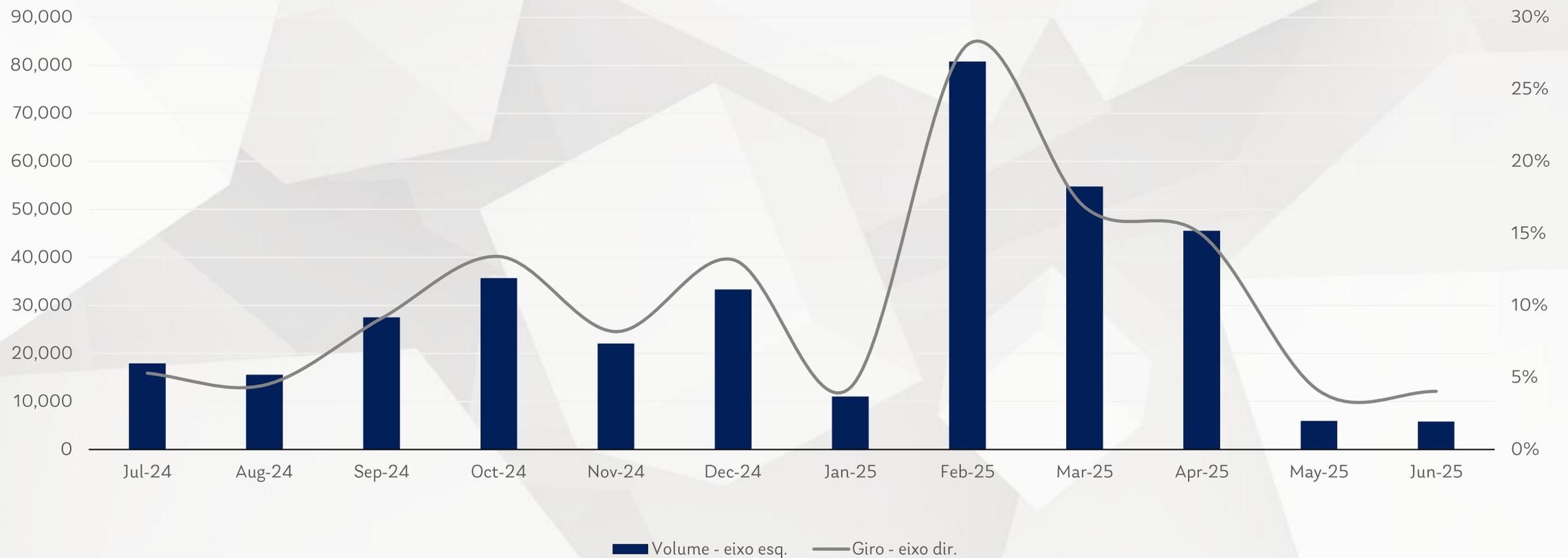
Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021004NV	IPCA	CRA Lar Cooperativa	415
CRA021004NU	IPCA	CRA Combio	127
CRA02200795	IPCA	CRA Adubos Araguaia	163
CRA021005LI	CDI	CRA Cocari	492
CRA0220099D	CDI	CRA Cresol	46
CRA023006SH	CDI	CRA Coagril	460
22L1212138	CDI	CRI Lar Cooperativa	1,764
CRA02200DKY	CDI	CRA Belagrícola	46
CRA023003JX	CDI	CRA Olfar	248
CRA02300R5T	CDI	CRA Maestro	36
CRA023003JY	IPCA	CRA Olfar	49
CRA022007KH	IPCA	CRA Armac	144
Total	CDI + 2,4%		3,091
Total	IPCA + 10,0%		897

### MERCADO SECUNDÁRIO – B3

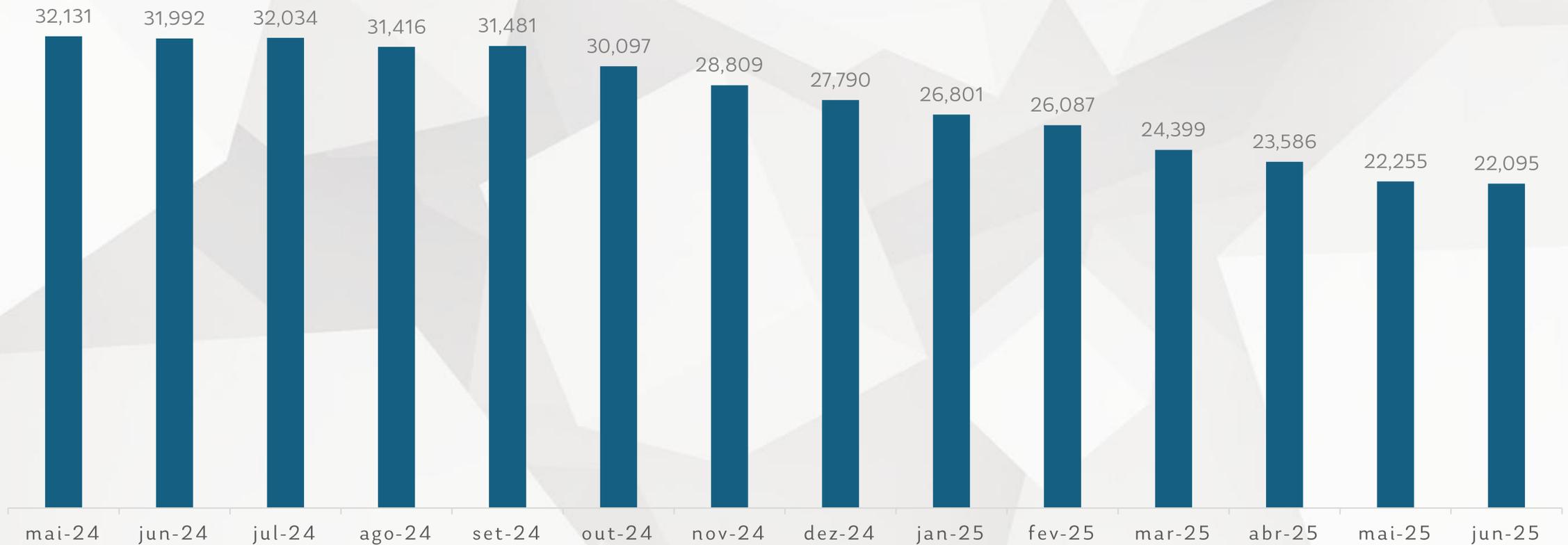
No mês de junho foram negociadas 799.384 cotas e volume de R\$ 5.805.334, o que representa uma média diária de R\$ 290.267. O fundo foi negociado em 100% dos pregões e encerrou o mês com 22.095 cotistas.

	Jul-24	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25
<b>Volume Negociado</b>	17.967	15.569	27.531	35.711	22.082	33.362	11.028	80.806	54.758	45.568	5.948	5.805
<b>Média Diária</b>	781	708	1.311	1.552	1.162	1.755	501	4.040	2.882	2.278	283	290
<b>Giro Mensal</b>	5,31%	4,41%	9,33%	13,40%	8,18%	13,17%	4,30%	28,10%	16,84%	14,01%	4,08%	4,04%
<b>Valor de Mercado</b>	338.075	353.386	295.039	266.487	269.797	253.245	256.556	287.591	325.247	305.384	145.909	143.728

## 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	12,135	6.2%	N/D	IPCA+	10.18%	10.45%	1.7
Araguaia S.A.	CRA02200795	Insumos Agrícolas	7,813	4.0%	N/D	IPCA+	12.80%	13.62%	1.4
Agroinsumos	CRA0220060P	Distribuidor/ Revenda	7,846	4.0%	N/D	IPCA+	12.15%	12.21%	2.2
Agrogalaxy	CRA022009KI	Distribuidor/ Revenda	7,692	3.9%	N/D	CDI+	4.00%	-	-
Santa Helena	CRA02200CT5	Açúcar e Etanol	7,298	3.7%	N/D	CDI+	4.04%	4.63%	1.4

## TOP 5 MAIORES ATIVOS E SEUS TIPOS DE GARANTIAS

CETIP	RISCO	% DO PL	CLASSE SÊNIOR	AVAL	ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	CESSÃO FIDUCIÁRIA
CRA021004NU	Combio	6.2%				X
CRA0220060P	Agroinsumos	4.0%			X	
CRA02200795	Araguaia S.A.	4.0%	X			
CRA022009KI	Agrogalaxy	3.9%		X		
CRA02200CT5	Santa Helena	3.7%		X		X

# CARTEIRA – CRÉDITOS

## Detalhamento dos Ativos



### CRA Combio (CRA021004NU)

**Vencimento: 16/11/2028**

- **Descrição:** A Combio é uma empresa que desenvolve projetos de geração de vapor e cogeração de energia elétrica. O CRA tem garantia em um contrato celebrado junto à Companhia Brasileira de Alumínio em que a Combio 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 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.

# 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 Grupo JB (CRA02400ANS)

**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 (CO<sub>2</sub>) 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.



### FIDC CULTIVO (4686824SN5)

**Vencimento:  
Indeterminado**

- **Descrição:** A Cultivvo 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 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;

# 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, 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 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 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 (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.

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](mailto:invest@capitaniainvestimentos.com.br)

