



21 anos

RELATÓRIO MENSAL

CPTR11

JULHO 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 Mercado¹

R\$ 149,7 MM

R\$ 7,55 por cota

Valor Patrimonial

R\$ 195,7 MM

R\$ 9,87 por cota

Taxa Líquida¹
(CDI + % a.a.)

17,2%

19,2% no mês anterior

Resultado Mensal
(R\$ / cota)

0,102

0,124 no mês anterior

Dividendo Mensal
(R\$ / cota)

0,105

0,110 no mês anterior

Dividend Yield
(%)

18,0%

10,3% últimos 12 meses

ADTV
(R\$ mil)

259

1.418 nos últimos 12 meses

Cotistas
(Nº)

21.953

22.095 no mês anterior

Papeis com Anbima
(% PL)

43%

39% no mês anterior

MTM IPCA +
(% a.a.)

11,9%

11,6% no mês anterior

MTM CDI +
(% a.a.)

3,9%

3,9% no mês anterior

Ativos Auditados
(%)

100%

100% no mês anterior

Portfólio com Garantia (%)

+92,1%

Exposição direta ao
Produtor Rural (%)

0,0%

Duration da Carteira

1,7 anos

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

COMENTÁRIO DO GESTOR

CPTR11 – Capitânia Agro Strategies FII



RESULTADO DO MÊS

Em julho, o CPTR11 registrou resultado contábil de R\$ 0,102 por cota e resultado caixa de R\$ 0,131 por cota.

A marcação à mercado dos ativos contribuiu com resultado negativo de R\$ 0,029 por cota. Entre os diferentes tipos de investimento do fundo, houve resultado positivo nos papéis indexados ao CDI, enquanto a carteira de Fiagros e os papéis atrelados ao IPCA apresentaram desempenho negativo.

O fundo distribuiu R\$ 0,105 por cota, o pagamento foi realizado dia 19 de agosto.

A carteira do Fiagro encerrou o mês com 51 ativos, distribuídos entre 39 tomadores distintos. O fundo está com 68% do patrimônio alocado em operações indexadas ao CDI + 3,9%, 22% na curva do IPCA + 11,9% e 7% em cotas de Fiagros. A duração média da carteira é de 1,7 anos.

O preço de fechamento da cota do CPTR11 de julho foi de R\$ 7,55, representando um deságio de 24% em relação ao valor patrimonial. Nesse patamar, o carregamento do fundo proporciona um retorno líquido, após impostos, de CDI + 17,2%.

Nos meses de julho e agosto, algumas notícias veiculadas na mídia impactam diretamente o agronegócio:

- Tarifas dos EUA: apenas uma empresa da nossa carteira, o Grupo JB, possui exposição direta em exportações de açúcar para os Estados Unidos. Em 2024, aproximadamente 1% de sua receita foi proveniente dessas exportações. A exposição do CPTR ao CRA dessa usina corresponde a cerca de 1,0% do patrimônio líquido do fundo. Nos demais casos da carteira, as empresas não apresentam exposição direta às tarifas.
- Uso de recursos do fundo de reserva de CRAs e CRIs para alocação em fundo diverso do contratado: A carteira do CPTR possui quatro ativos vinculados à securitizadora que realizou essa prática. Desses, apenas um teve os recursos efetivamente alocados no novo fundo. O valor no fundo de reserva do CRA equivale a 1,5% do valor da dívida. A empresa, no entanto, segue saudável, com alavancagem (dívida líquida / EBITDA) inferior a 1,0x. Estamos em contato com a securitizadora e a empresa, visando o retorno dos recursos aos investimentos previamente aprovados na documentação (instrumentos de renda fixa de instituições financeiras de primeira linha).

Na nossa visão, essas notícias não impactam a precificação dos ativos da carteira do fundo.

ACOMPANHAMENTO DE CASOS

PATENSE: Papel segue marcado em 55% do Par. A assembleia de credores para aprovação do plano foi postergada para o final de agosto. Embora exista a possibilidade de novos adiamentos, nas últimas versões do plano, a nossa parte negocial permanece sem grandes alterações. Em nossa avaliação, o crédito está precificado em um patamar adequado.

AGROGALAXY: O plano de recuperação judicial da empresa foi aprovado no início de abril. O leilão da carteira ocorreu no final de junho, e a proposta dos credores (crazistas) foi a vencedora. No final de julho, teve início o desembolso para os credores colaboradores. O desembolso seguirá acontecendo ao longo de agosto e setembro, incluindo a troca do CRA antigo por cotas de FIDC. Nos próximos relatórios, traremos mais detalhes sobre os ativos. 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 está marcado para 95% do Par e parou de acruar juros.

PANORAMA MACROECONÔMICO

Ativos globais tiveram ligeira alta em julho: ações globais +1%, títulos de dívida corporativa “high yield” +0,5%; commodities +0,8% e bitcoin +8%. Por outro lado, as taxas de dez anos do Tesouro americano subiram de 4,23% para 4,38%, alta repetida pelas outras principais economias, e isso pesou sobre títulos públicos e dívida corporativa “high grade”, que fecharam estáveis ou com pequena queda. Os REITS, fundos imobiliários globais, caíram 0,7%.

O dólar recuperou uma parte das perdas desde o início do ano e subiu 3,2% contra as moedas pares e 2,3% contra as emergentes, um movimento bastante influenciado pela desvalorização do euro após a negociação de tarifas entre Estados Unidos e Europa.

A inflação americana, que alimenta as taxas de juros de lá e causa ondas de choque mundiais, não está tão desancorada como se temeu após o início das tarifas de Trump, mas tampouco está sob controle: o núcleo (ex alimentos e energia) chegou a 2,9% nos doze meses findos em junho e o índice implícito para os próximos 2 anos subiu de 2,45% para 2,63% no mês. Por isso, os investidores têm postergado as esperanças de cortes de juros pelo FED.

A rotação mundial de ativos não se manifestou em julho. Apesar de as moedas emergentes terem se saído melhor do que o euro ou a libra, ações de emergentes ex-China subiram 0,8%, menos que as congêneres das economias centrais. O movimento particular do Brasil, com forte desvalorização da moeda e queda das ações, pesou sobre o grupo.

No Brasil, o sonho do Centro com a “terceira via” nas eleições de 2026 dissipou-se rapidamente com as últimas manobras da família Bolsonaro. Mais do que receio das tarifas punitivas (que, consistentes com a lógica da presidência Trump até agora, não se materializaram como previsto) e outras sanções, a retração dos investidores se deveu ao ressurgimento do cenário eleitoral polarizado, dessa vez com ambos os polos hostis à moderação e também à “Faria Lima”.

O real caiu 3,1% contra o dólar, o Ibovespa caiu 4,2% e o índice IFIX de fundos imobiliários perdeu 1,4%. As taxas das NTNBS de dez anos subiram de 7,06% para 7,44%, anulando toda a lenta melhora que vinha se processando desde março; o IMA-B caiu 0,8%.

As taxas de juros nominais para janeiro de 2027 subiram de 14,09% para 14,35%. As projeções de inflação para os próximos doze meses caíram de 4,68% para 4,44% na pesquisa FOCUS e subiram de 4,1% para 4,15% nos preços implícitos de mercado. A pesquisa FOCUS também registrou queda da projeção para o IPCA de 2025, de 5,20% para 5,09%. O IGPM teve mais uma deflação em julho e o acumulado dos últimos doze meses é agora apenas 2,96%.

Apesar do choque e espanto ao se perceber sob a alça de mira da Administração Trump, o Brasil perdeu apenas parte dos ganhos obtidos nos anos: o Ibovespa ainda está subindo 21% em dólares e não quebrou o suporte dos 130.000 pontos; o real ainda está 9% mais forte; as projeções para o PIB 2025 feitas mesmo após as sanções ainda apontam para um crescimento de 2,2%; a inflação parece contida e, por muito que se critique o quadro fiscal, o resultado “abaixo da linha” até junho continua sendo o mais favorável desde 2015, com exceção de 2022.

A recuperação das perdas do mês e o retorno a uma trajetória de valorização dependerá dos desdobramentos políticos, mas, da perspectiva do fechamento de julho, o dano causado pela ferocidade da polarização eleitoral parece contido.

PANORAMA SETORIAL

SOJA: Em julho, o primeiro contrato futuro da soja na Bolsa de Chicago caiu 6,1%, enquanto, no Brasil, a cotação divulgada pelo Cepea valorizou 2,4%. A safra dos EUA apresenta boas perspectivas de produção e, para este ano, está previsto um aumento nos estoques globais, o que tem pressionado as cotações no mercado internacional.

O relatório WASDE de julho revisou a demanda global por esmagamento de soja, impulsionado pela previsão de aumento no consumo de óleo de soja para biocombustíveis. A safra brasileira de soja para o próximo ano foi estimada em 180 milhões de toneladas, um crescimento de 4,6%.

A China continua importando grandes volumes de soja do Brasil — foram 9,7 milhões de toneladas em julho. No entanto, o cenário para o próximo ano é incerto. No contexto das negociações tarifárias entre China e EUA, o ex-presidente Donald Trump tem condicionado a redução de tarifas a um aumento das compras chinesas da oleaginosa norte-americana. Neste ano, a China impôs uma tarifa de 20% sobre a soja importada dos EUA.

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

MILHO: As cotações do milho seguiram pressionadas em julho. O contrato do primeiro vencimento caiu 6,3% na Bolsa de Chicago. Três países vêm contribuindo para essa pressão nos preços: nos EUA, as boas condições climáticas e o aumento da área cultivada; na Argentina, a redução das retenções (impostos sobre exportações) aumenta a disponibilidade do cereal para o mercado externo; e no Brasil, a produção interna ficou acima do esperado.

A cotação do milho Cepea caiu para R\$ 63,54 por saca, representando uma desvalorização de 5,2% no mês e uma queda acumulada superior a 12% no ano. Essa baixa tem pressionado produtores que não realizaram a venda antecipada da produção.

A colheita da segunda safra continuou avançando no Brasil e isso tem pressionado o valor dos frentes, a soja e o milho estão disputando espaço nos veículos de transporte.

PANORAMA SETORIAL

SETOR SUCROENERGÉTICO: Agora, em agosto, tem início a nova mistura de etanol na gasolina. O percentual passou de 27% para 30%. Esse aumento só é possível devido ao crescimento da produção de etanol de milho. A produção de etanol a partir de cana de açúcar variou pouco na última década.

Para os próximos anos, o etanol de milho deve continuar se expandindo. Levantamento do Itaú BBA indicou que há um total R\$ 23 bilhões em 21 projetos de expansão ou novas plantas de etanol de milho. A recente queda no preço do milho e a competitividade do preço do etanol têm impulsionado o anúncio de novos projetos.

O clima no Brasil não tem favorecido o desenvolvimento desta safra. O último relatório da Única apresentou uma queda de 3,3% na moagem na segunda quinzena de julho.

A cotação do açúcar em Nova York recuperou parte da perda acumulada no ano e subiu 5,6% no mês. O etanol hidratado na B3 manteve o preço praticamente estável.

PROTEÍNA BOVINA: O valor da arroba do boi gordo, divulgado pelo Cepea, desvalorizou 7,3% em julho e fechou em R\$ 294, o menor patamar desde setembro de 2024. A confirmação das tarifas dos EUA, aliada à não inclusão da carne bovina na lista de isenções, impactou o preço da proteína no mercado interno.

A demanda da carne brasileira nos mercados interno e externo segue forte, iremos ver diminuir ou até cessar as vendas para os EUA. Os EUA eram o segundo maior destino da carne bovina in natura do Brasil.

O mercado mundial está passando por um momento de maior demanda do que oferta, e a expectativa de diversos players do setor é de que os preços devem se recuperar no curto e médio prazo.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

PROVENTOS

Desde seu início o fundo já distribuiu o total de R\$ 4,055 de dividendos por cota. Nos últimos 12 meses o fundo distribuiu R\$ 0,777 por cota.

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES

Competência	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial (R\$/cota)	Preço Mercado ¹ fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 96,50)	Preço de Mercado ¹
					DY a.a. ²	DY a.a. ²
2022	1,088	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%
Jul-25	0,105	9,87	7,55	1,28%	8,04%	10,29%

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

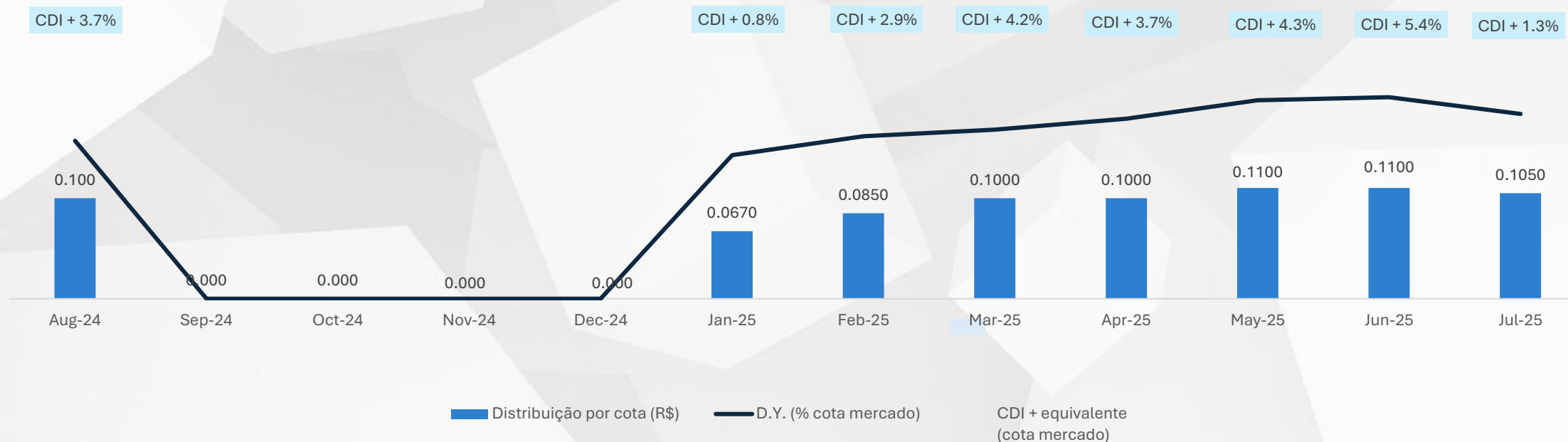
¹ Considerando as cotas de fechamento no mês de referência

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

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS – (12M)

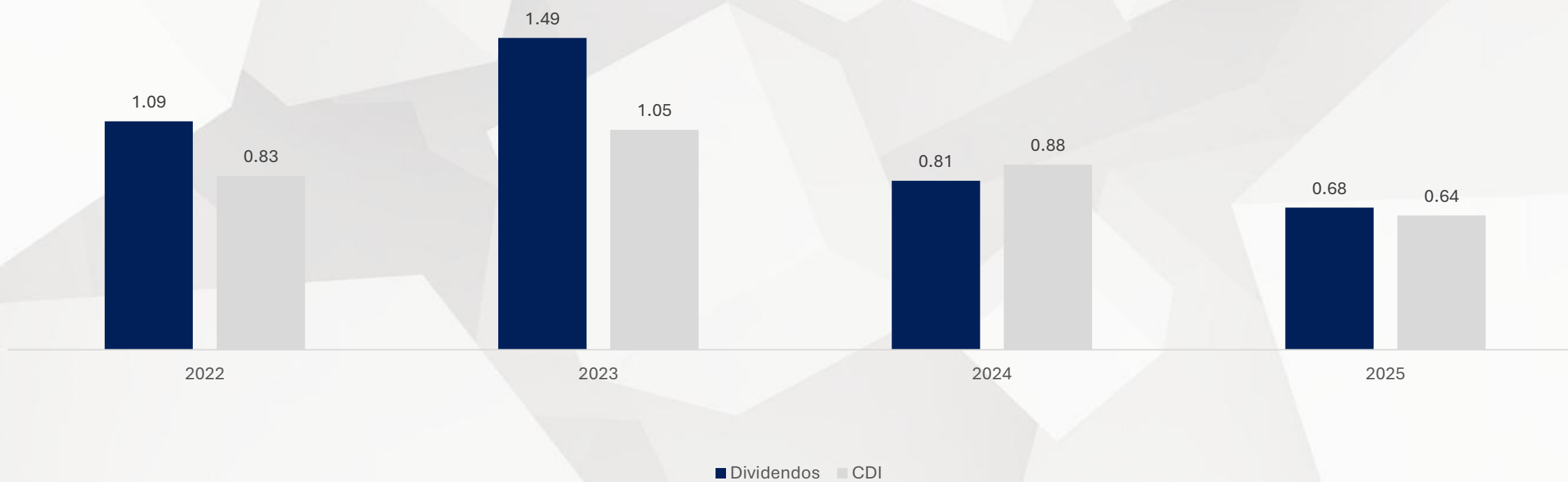
Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 4,055 por cota em dividendos. No período dos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 0,777 por cota.



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
6.8	68.9%	22.0%
6.9	69.9%	21.3%
7.0	70.9%	20.7%
7.1	71.9%	20.1%
7.2	72.9%	19.4%
7.3	74.0%	18.8%
7.4	75.0%	18.2%
7.5	76.0%	17.5%
7.6	77.0%	16.9%
7.7	78.0%	16.3%
7.8	79.0%	15.6%
7.9	80.0%	15.0%
8.0	81.1%	14.4%
8.1	82.1%	13.7%
8.2	83.1%	13.1%
8.3	84.1%	12.5%
8.4	85.1%	11.8%
8.5	86.1%	11.2%

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

No mês de julho, o fundo apresentou resultado de R\$0,102/cota e distribuiu R\$0,105, de forma que terminou o mês com resultado acumulado de R\$0,107/cota.

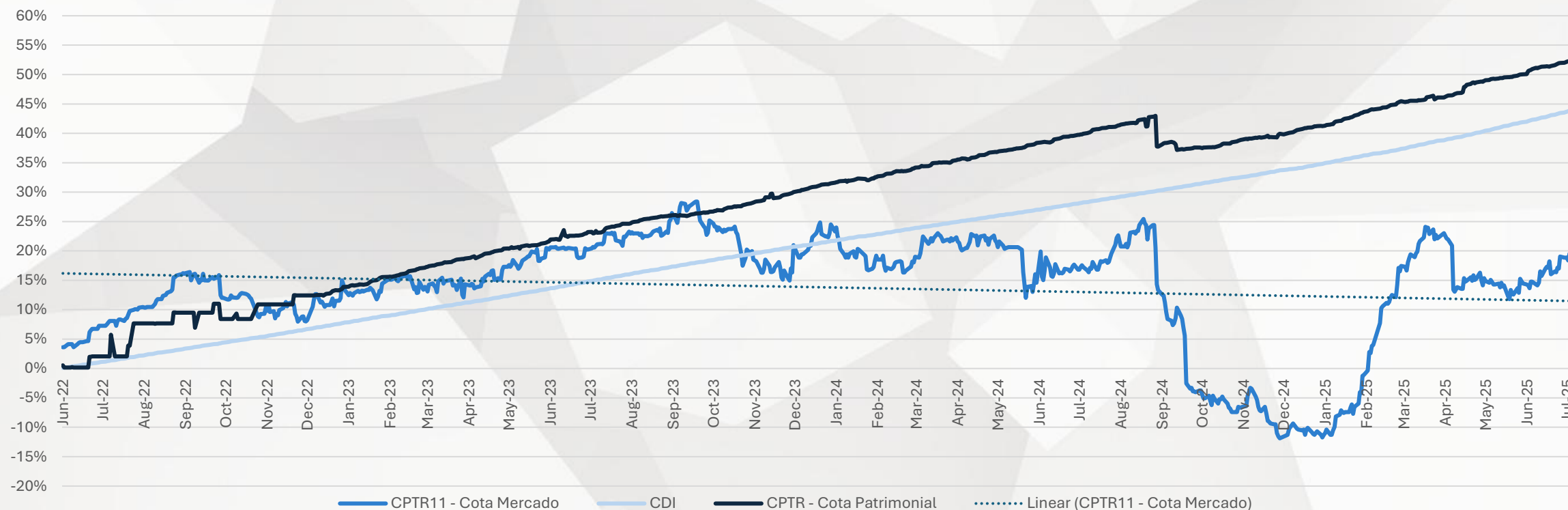
DRE – CPTR11 (BRL Mil) ¹	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	2025	Acumulado
Receitas	4,199	4,048	3,970	3,126	2,425	2,778	24,916	173,130
Juros e Atualização Monetária	3,836	3,679	3,487	2,736	2,317	2,711	22,777	162,525
Ganhos na venda de Ativos	95	2	0	0	18	3	122	5,723
Resultado de aplicação do Caixa	268	366	476	389	90	65	2,017	4,882
Despesas	(360)	(362)	(380)	(479)	(187)	(180)	(2,304)	(13,216)
Taxa de Administração	(345)	(348)	(348)	(347)	(168)	(168)	(2,068)	(10,783)
Taxa de Performance	0	0	0	0	0	0	0	(1,729)
Outras despesas	(15)	(14)	(32)	(131)	(19)	(12)	(236)	(705)
Ajuste no valor dos Ativos	1,995	501	(407)	1,162	224	(567)	3,950	(14,455)
Resultado	5,833	4,186	3,175	3,809	2,462	2,032	26,564	145,147
Resultado / Cota	0.141	0.101	0.077	0.192	0.124	0.102	0.860	4.161
Distribuição	(3,517)	(4,138)	(1,982)	(2,181)	(2,181)	(2,082)	(18,853)	(139,696)
Distribuição / Cota	0.085	0.100	0.100	0.110	0.110	0.105	0.677	4.055
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	10,75%	9,50%	10,12%	10,29%	10,65%	10,29%		
Dividend Yield a.a. (cota patrimonial)	7,62%	7,61%	7,63%	7,67%	7,82%	7,87%		
Resultado Acumulado	2,353	2,402	256	1.884	2,165	2,115		2,115
Resultado Acumulado / Cota	0.057	0.058	0.013	0.095	0.109	0.107		0.107

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

GRÁFICO DE RENTABILIDADE

Em julho, a cota de mercado teve uma valorização de 5,66% *versus* valorização de 1,04% da cota patrimonial. No mesmo período, o CDI apresentou retorno de 1,28%. Desde o início das negociações, a cota de mercado do CPTR acumula rentabilidade de 20,8%, comparada aos 52,7% do CDI, o que equivale a 51,6% do CDI. A cota patrimonial, por sua vez, apresentou uma rentabilidade acumulada de 52,7%, equivalente a 115,8% do CDI ou CDI + 1,9% ao ano.

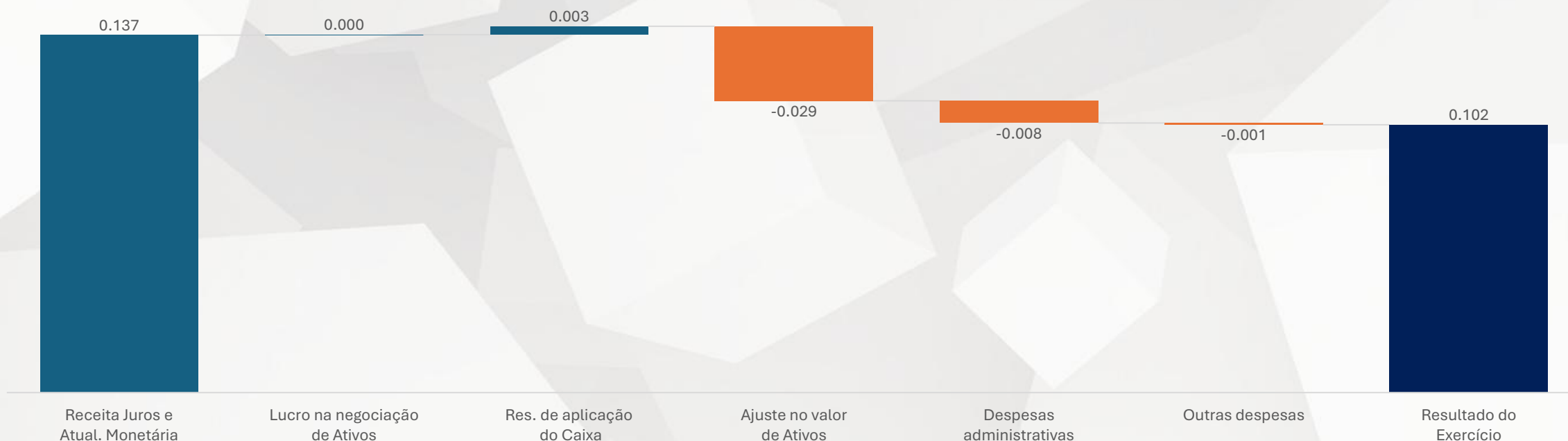


RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

RESULTADO MENSAL – (R\$/COTA)

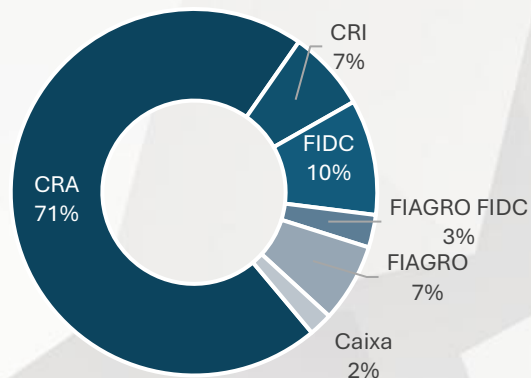
Em julho, a principal fonte de receita foi "Receita de Juros e Atualização Monetária", contribuindo com R\$ 0,137 por cota. O "Lucro na negociação de ativos" foi neutro, enquanto a "Reserva de aplicação do caixa" adicionou R\$ 0,003 por cota. O "Ajuste ao valor de ativos" gerou um impacto negativo de R\$ 0,029 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\$ 0,102 por cota.



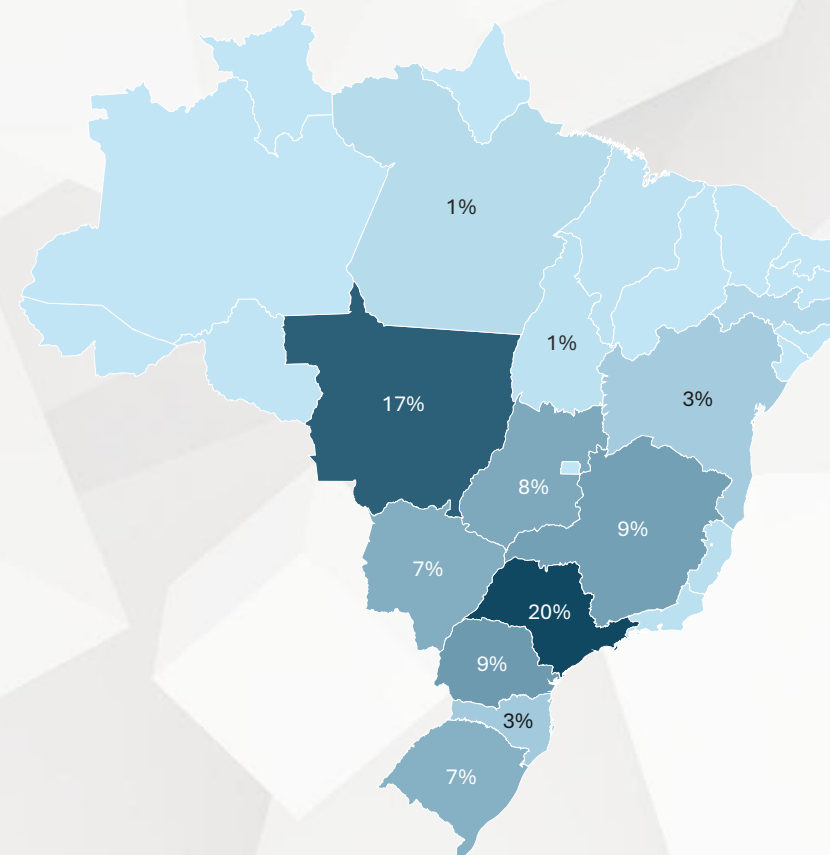
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCÇÃO (% DO PL)

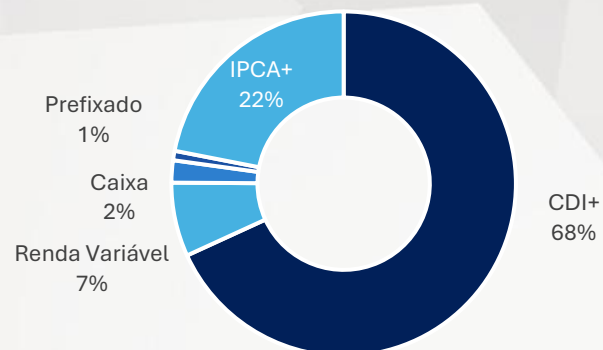
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



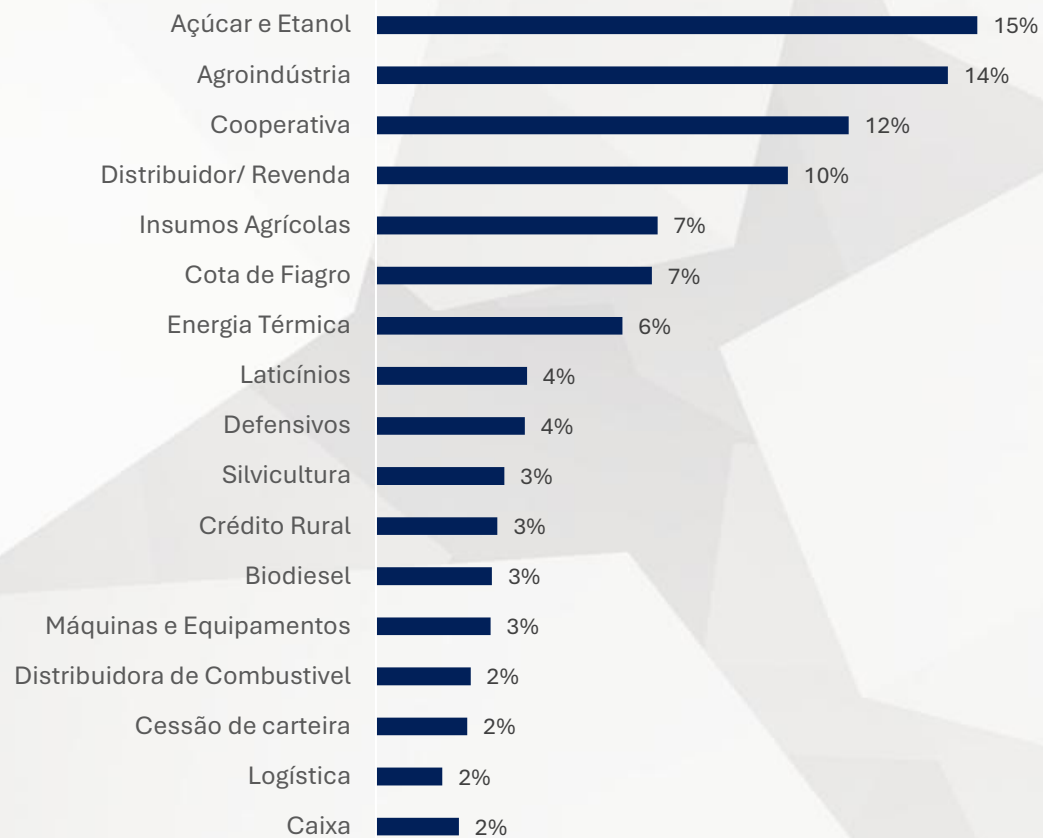
EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



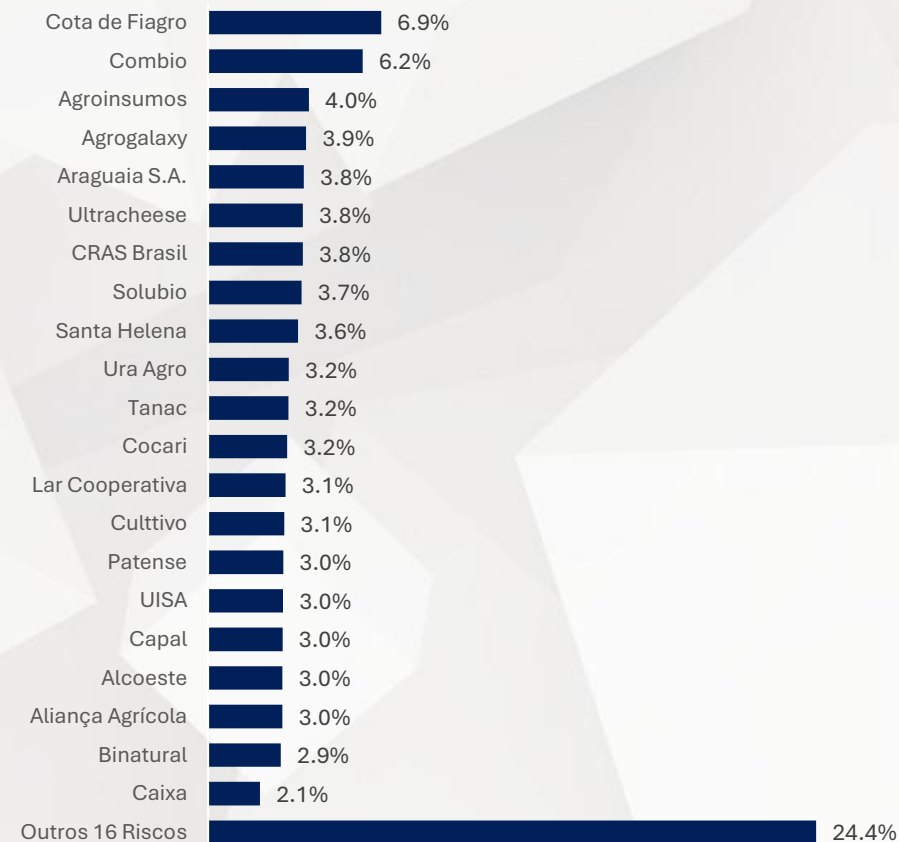
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

EXPOSIÇÃO POR SETOR



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

COMPRAS

No mês, realizamos a compra de R\$ 11,1 milhões de CRAs, CRIs, FIDCs e cotas de Fiagro.

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021002ST	IPCA	CRA Tanac	3.184
CRA021002N3	IPCA	CRA Zilor	46
CRA021004NV	IPCA	CRA Lar Cooperativa	655
Fiagro FII	Renda Variável	Cota de Fiagro	344
CRA023006SH	CDI	CRA Coagril	181
CRA02300CI2	CDI	CRA Aliança Agrícola	1.904
CRA021005KX	CDI	CRA Cocari	203
CRA021005L0	CDI	CRA Cocari	922
CRA023003JX	CDI	CRA Olfar	34
FIDC Ura Agro Sênior	CDI	FIDC Ura Agro Sênior 6	1.476
CRA022007KH	IPCA	CRA Armac	305
CRA021005KY	IPCA	CRA Cocari	125
FIDC AgroJive	Pré	FIDC AgroJive	1.731
Subtotal	CDI + 4,5%		3.798
Subtotal	IPCA + 11,8%		5.236
Subtotal	Pré		1.731
Subtotal	Renda Variável		344

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

VENDAS

No mês, realizamos a venda de R\$ 0,5 milhões de CRAs e CRIs.

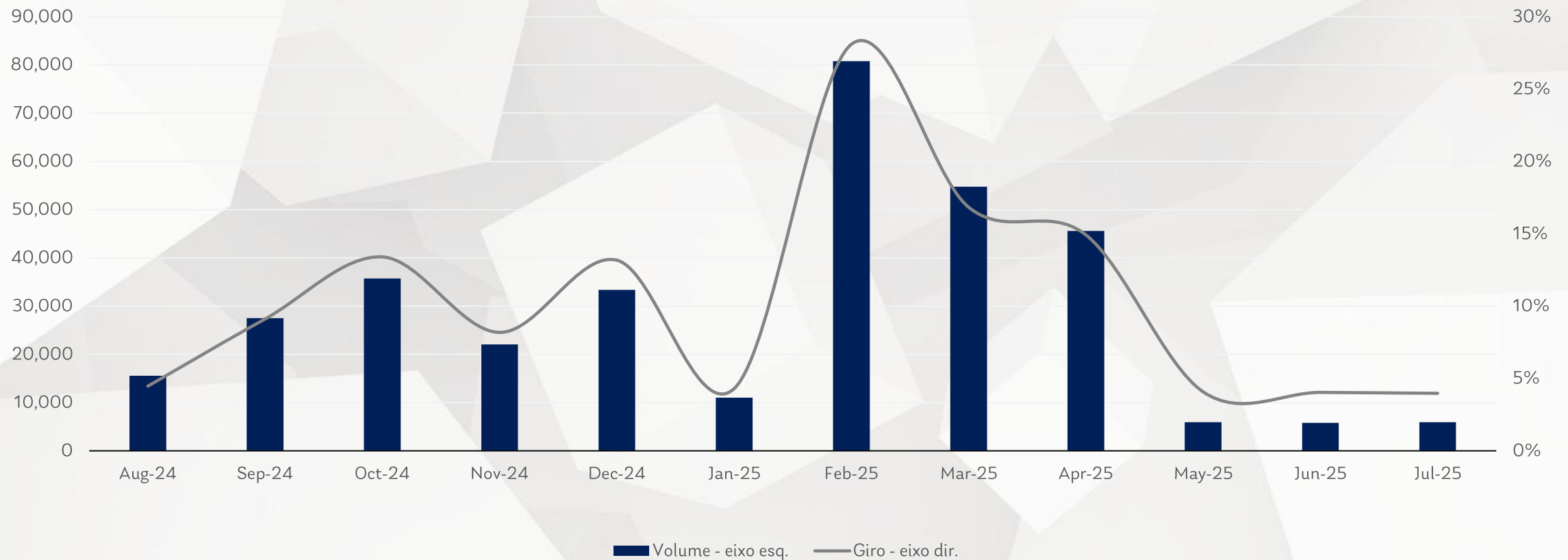
Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021004NU	IPCA	CRA Combio	127
CRA0220099D	CDI	CRA Cresol	46
CRA023006SH	CDI	CRA Coagril	460
CRA02200DKY	CDI	CRA Belagrícola	46
CRA02300R5T	CDI	CRA Maestro	36
CRA023003JY	IPCA	CRA Olfar	49
Total	CDI + 3,5%		301
Total	IPCA + 10,4%		198

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

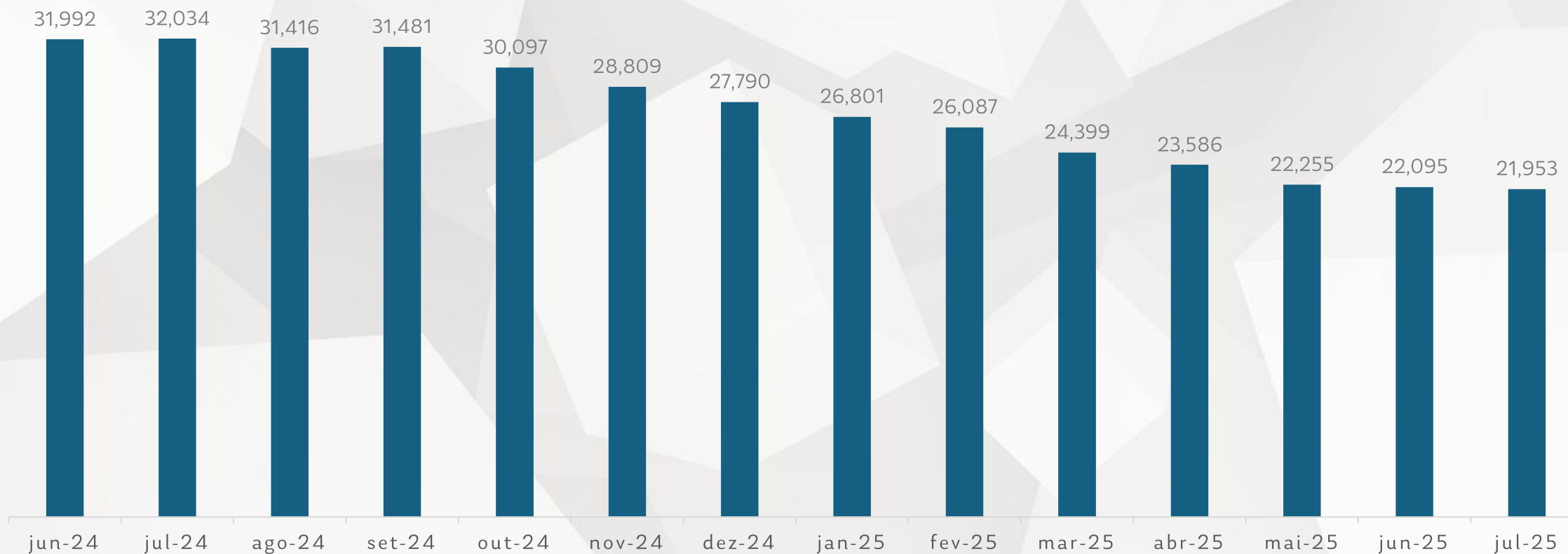
No mês de julho foram negociadas 803.995 cotas e volume de R\$ 5.950.120, o que representa uma média diária de R\$ 258.701. O fundo foi negociado em 100% dos pregões e encerrou o mês com 21.953 cotistas.

	Ago-24	Set-24	Out-24	Nov-24	Dez-24	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25
Volume Negociado	15.569	27.531	35.711	22.082	33.362	11.028	80.806	54.758	45.568	5.948	5.805	5.950
Média Diária	708	1.311	1.552	1.162	1.755	501	4.040	2.882	2.278	283	290	259
Giro Mensal	4,41%	9,33%	13,40%	8,18%	13,17%	4,30%	28,10%	16,84%	14,01%	4,08%	4,04%	3,98%
Valor de Mercado	353.386	295.039	266.487	269.797	253.245	256.556	287.591	325.247	305.384	145.909	143.728	149.676

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	12,14	6,2%	N/D	IPCA+	10.18%	10.45%	1.7
Agroinsumos	CRA0220060P	Distribuidor/ Revenda	7,90	4,0%	N/D	IPCA+	12.15%	12.21%	2.2
Agrogalaxy	CRA022009KI	Distribuidor/ Revenda	7,69	3,9%	N/D	CDI+	4.00%	-	-
Araguaia S.A.	CRA02200795	Insumos Agrícolas	7,52	3,8%	N/D	IPCA+	12.80%	13.62%	1.4
Ultracheese	23J1042731	Laticínios	7,43	3,8%	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	
CRA022009KI	Agrogalaxy	3,9%		X		
CRA02200795	Araguaia S.A.	3,8%	X			
23J1042731	Ultracheese	3,8%		X	X	

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Combio (CRA021004NU)

Vencimento: 16/11/2028

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



CRA 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 Belagricola (CRA02200DRY)

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 muita 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 (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.



FIDC CULTIVO (4686824SN5)

Vencimento: 23/10/2029

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

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Santa Helena (CRA02200CT5)

Vencimento: 15/12/2027

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



CRA Solubio (CRA024008C2)

Vencimento: 20/08/2029

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



CRA Alcoeste (CRA024008C3)

Vencimento: 05/09/2029

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

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA Usina Itamaraty (CRA021005QS)

Vencimento: 28/12/2027

- **Descrição:** A Usina 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 e soqueiras, ii) Penhor de cana-de-açúcar e iii) Fundo de reserva



CRA Usina Itamaraty (CRA021005QP)

Vencimento: 28/12/2027

- **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 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
INDUSTRIAS E AGROINDUSTRIAS

CRA Usina Itamaraty (CRA0230099D)

Vencimento: 15/03/2028

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



CRI Ultracheese (23J1042731)

Vencimento: 25/10/2028

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



CRA Capal (CRA02300Q8I)

Vencimento: 17/05/2029

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

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



CRA 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.

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

