



RELATÓRIO MENSAL CPTR11

ABRIL DE 2026

INFORMAÇÕES GERAIS

CPTR11 – FII Capitânia Agro Strategies



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

[Site com informações do Fundo](#)

[Inscreva-se em nossa newsletter](#)

Valor de Mercado¹
R\$ 165,5 MM
R\$ 8,35 por cota

Valor Patrimonial
R\$ 198,8 MM
R\$ 10,03 por cota

Taxa Líquida¹
(CDI + % a.a.)
12,8%
11,5% no mês anterior

Resultado Mensal
(R\$ / cota)
0,110
0,109 no mês anterior

Dividendo Mensal
(R\$ / cota)
0,110
0,115 no mês anterior

Dividend Yield
(%)
17,0%
15,9% últimos 12 meses

ADTV
(R\$ mil)
253
269 nos últimos 12 meses

Cotistas
(Nº)
21.377
21.364 no mês anterior

Papeis com Anbima
(% PL)
39%
40% no mês anterior

MTM IPCA +
(% a.a.)
10,8%
10,6% no mês anterior

MTM CDI +
(% a.a.)
3,4%
3,6% no mês anterior

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

Portfólio com Garantia e/ou
Rating A ou superior (%)
+96%

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 abril, o CPTR11 registrou resultado contábil de R\$ 0,110 por cota e resultado caixa de R\$ 0,106 por cota.

A marcação a mercado da carteira de FIAGROs impactou negativamente o resultado do mês, por outro lado, a carteira de crédito apresentou resultado positivo na marcação a mercado.

O fundo distribuiu R\$ 0,110 por cota, com pagamento realizado em 20 de maio. Ao final de abril, o fundo acumulava resultado de R\$ 0,261 por cota no patrimônio. Essa reserva é adequada para preservar a estabilidade das distribuições nos próximos meses.

A carteira do FIAGRO encerrou o mês com 56 ativos, distribuídos entre 40 tomadores distintos. Atualmente, 62% do patrimônio encontram-se alocados em operações indexadas a CDI + 3,4%, 23% em ativos remunerados a IPCA + 10,8%, 1% em ativos prefixados, 10% em cotas de FIAGROs e 7% em caixa. A duração média da carteira é de 1,7 anos.

O preço de fechamento da cota do CPTR11 em abril foi de R\$ 8,35, a cota de mercado desvalorizou 2,6% no mês, mantendo o deságio em relação a cota patrimonial próximo a 16,5%. Nesse patamar, o carregamento do fundo implica retorno líquido estimado, após impostos, de CDI + 12,8%.

No mercado secundário, foram adquiridos R\$ 8,9 milhões em CRAs, FIDC e Cotas de Fiagros. As vendas somaram R\$ 1,8 milhão distribuídas em 4 CRAs e 1 FIAGRO.

Em linha com o racional descrito nos relatórios anteriores, ao longo deste mês adquirimos operações de Minerva e BRF. Trata-se de companhias com rating AAA, sólida governança corporativa, elevado nível de caixa e amplo acesso ao mercado de crédito, tanto local quanto internacional.

Seguimos monitorando ativamente os mercados primário e secundário, com o objetivo de, no curto e médio prazo, elevar o rating médio da carteira, buscando maior resiliência neste ambiente de juros persistentemente elevados e compressão de margens no setor agropecuário. A recente abertura de spreads criou oportunidades em empresas consideradas de maior qualidade dentro do agronegócio

Apesar de as margens ainda não estarem nos níveis mais favoráveis, os produtores tendem a apresentar resultados positivos, sustentados por safras robustas. Realizamos um levantamento detalhado referente ao vencimento de 30/04 – uma das datas mais relevantes para a cadeia de grãos – abrangendo diversos participantes do setor, incluindo revendas, produtores de insumos e carteiras de recebíveis. De forma geral, observou-se que o desempenho de recebimentos em 2026 foi superior ao de 2025 e, em alguns casos, até mesmo acima de 2024. Ainda assim, permanece como fator de atenção o impacto do carregamento de carteiras renegociadas de safras anteriores sobre determinados agentes do setor. No caso específico da exposição do CPTR, os recebimentos vieram levemente acima do esperado.

Seguimos acompanhando de perto os principais casos da carteira, especialmente aqueles classificados em “sinal amarelo”. Em relação a Patense, AgroGalaxy e CRAS, não houve alterações substanciais ao longo do período.

PANORAMA MACROECONÔMICO

Os mercados internacionais comemoraram a distensão no Oriente Médio: ações globais subiram 11%, REITS +9%, títulos corporativos “high yield” +2%. Com a descompressão da liquidez, o dólar voltou a cair, 2% contra as moedas pares.

A ameaça ao suprimento mundial de petróleo é o ponto que precisa ser resolvido e, embora a análise racional aponte para uma conclusão favorável, não há consenso sobre o tamanho do impacto que já está contratado. A cautela fez os “Treasuries” americanos de dez anos subirem de 4,37% para 4,40% e a inflação implícita neles subir de 2,3% para 2,5%, nível bem alto.

Os mercados elegeram o nível de 100 dólares por barril de petróleo como divisor de águas entre a ordem e o caos, o que não faz muito sentido para quem viu a celebração dos 150 quase vinte anos atrás. Do que valha a informação, a qualidade WTI fechou abril a 105.

Apesar de alguma venda nos últimos dias, os mercados emergentes tiveram um mês comparável ao resto do mundo: bolsas emergentes ex-China +12%, moedas +1,5% contra o dólar.

No Brasil, o Ibovespa começou muito bem, passando dos 199 mil pontos, mas cedeu na segunda metade do mês, salvando apenas a estabilidade. O índice IFIX de fundos imobiliários subiu 1,5%, mantendo um desempenho paralelo ao IMA-B neste ano até o momento.

O real valorizou 5% contra o dólar, foi uma das moedas de melhor desempenho no mês e conquistou a primeira posição do ranking no ano. Investidores associam a moeda brasileira ao ciclo de commodities e isso explica um pouco da sua força (as moedas da Austrália e da Noruega acompanham o real nas “Top 5” de 2026).

A inflação IPCA de março veio a 0,88%. Se o IPCA15 de abril se confirmar a 0,89%, teremos superado 90% da meta de inflação do ano nos primeiros quatro meses e completado 4,62% nos últimos doze. A pesquisa FOCUS reviu as projeções para 4,89% em 2026 e 4,05% nos próximos 12 meses. A inflação implícita nos títulos subiu para 5,23%.

As esperanças de cortes de juros mingam novamente. O Banco Central cumpriu o esperado baixando a SELIC para 14,5%, mas condicionou cortes futuros. As taxas do DI janeiro de 2028 fecharam a impossíveis 13,89%: se os juros dos últimos dois últimos anos já pressionaram tantas empresas e tantas famílias, o que juros semelhantes não farão por mais dois anos à frente?

Após uma breve trégua, na qual o Tesouro tentou aliviar os juros longos evitando colocar mais NTNBS, as taxas desses papeis voltaram a se sustentar na faixa dos 7,39%.

A situação não é delicada só no Brasil, mas em todo o mundo. Se até alguns anos atrás melhorar o nosso país consistia em adotar, com atraso, os avanços comprovados do exterior, agora se tornou mais desafiador, porque os exemplos são contrários e apontam diretamente para o passado de intervencionismo, autoritarismo e heterodoxia. A melhor notícia que se pode esperar ainda é a solução do conflito Leste-Oeste, que não precisa contar sequer com uma vitória militar de qualquer lado: basta que os países cansados de guerra sejam derrotados pela paz. Os mercados e as democracias têm mandado a mensagem de que há esperança.

PANORAMA SETORIAL

SOJA:

O mercado de soja operou em equilíbrio em abril. Na CBOT, a média mensal ficou praticamente estável em USD 11,67/bu (-0,4%), com a colheita recorde brasileira e o bom desenvolvimento da safra norte-americana pressionando as cotações, enquanto o complexo energético oferecia suporte – o óleo avançou 6%, para USDc 69,7/lb, sustentado pela alta do petróleo e pela demanda firme de biocombustíveis nos EUA. As margens de esmagamento norte-americanas atingiram USD 139/t, recorde para o período. No Brasil, a Conab consolidou produção 25/26 em 180 MM t, novo recorde, com produtividade média de 3.696 kg/ha. Em Sorriso, a média ficou em R\$ 101,6/saca (+0,2%), refletindo a pressão típica de safra, o real mais forte e custos logísticos elevados. A comercialização atingiu 55% da safra, abaixo da média de cinco anos (57%).

Para 2026/27, o plantio nos EUA avançou para 33% da área até o início de maio, bem acima da média histórica de 23%, em condições climáticas favoráveis. A expectativa para as próximas semanas é de maior pressão sobre os preços, com o avanço da colheita argentina ampliando a oferta global de óleo e farelo.

MILHO:

O milho teve preços estáveis na CBOT em abril, próximo a USD 4,52/bu, com o bom ritmo do plantio nos EUA e o avanço da colheita argentina (28% da área, produção mantida em 61 MM t) limitando movimentos altistas, enquanto a demanda firme de etanol nos EUA – produção acima de 1,12 milhão de barris/dia – sustentou o cereal. No Brasil, o CEPEA de Campinas (SP) recuou 4% na média mensal, para R\$ 68/saca, pressionado pela colheita da safra de verão (62% da área) e pelo real mais forte, mas os preços começaram a reagir nos últimos dias do mês diante da piora climática para a safrinha.

As chuvas de abril ficaram abaixo de 2025, com estresse hídrico em Goiás, Minas Gerais, Paraná e partes do MS e SP – Mato Grosso seguiu como exceção positiva. A Conab estimou a produção nacional 25/26 em 138 a 139,6 MM t, com a segunda safra revisada para 109 a 110 MM t (-3% a -4% a/a). As exportações brasileiras foram reduzidas de 44 para 40 MM t, refletindo a concorrência norte-americana e argentina. O cenário segue sensível à primeira quinzena de maio, período crítico para o enchimento de grãos.

PANORAMA SETORIAL

SETOR SUCROENERGÉTICO :

Os preços do açúcar devolveram em abril os ganhos de março. Em Nova York, o contrato nº 11 acumulou queda de 6%, retornando à faixa de USDc 14,7/lb, enquanto o cristal em São Paulo recuou 7,16%, para R\$ 97,91/saca. O movimento foi sustentado pela maior oferta global – com destaque para o desempenho positivo das safras na China e na Tailândia – e pela forte ampliação da posição vendida dos fundos, que passou de 50 mil para 114 mil contratos no período. No Centro-Sul, a safra 2026/27 começou acelerada, com moagem de 19,56 MM t na primeira quinzena de abril (+19,7%), mas com claro direcionamento ao etanol: a produção de açúcar recuou 11,9%. A Conab projeta safra de cana de 709,1 MM t (+5,3%), com o El Niño no segundo semestre como principal risco no horizonte.

O etanol foi o destaque negativo do mês. O hidratado encerrou o início de maio a R\$ 2,36/litro, queda de aproximadamente 22% em 30 dias e menor patamar desde junho de 2024, pressionado pelo início acelerado da safra, pelo crescimento estrutural do etanol de milho e pela postura cautelosa das distribuidoras, que operavam com estoques elevados. A produção total no Centro-Sul avançou 33,3% na primeira quinzena, alcançando 1,23 bilhão de litros. No campo regulatório, persiste a indefinição sobre o E32: a reunião do CNPE prevista para 7 de maio foi adiada sem nova data.

PROTEÍNA BOVINA :

O boi gordo manteve trajetória positiva em abril, com o CEPEA registrando alta média de 3,7% e a média mensal alcançando R\$ 363/@ em São Paulo – 15% acima de abril de 2025 e marginalmente abaixo do recorde histórico de 2011. Na segunda metade do mês, no entanto, o ritmo perdeu força com o aumento das escalas de abate, e o animal fechou 8 de maio em R\$ 353/@, retornando ao patamar do fim de março. O bezerro seguiu em alta, negociado a R\$ 3.425/cab no MS, mantendo a relação de troca pressionada em 2,16 bezerras por boi gordo (-3,2% a/a) e a margem do terminador comprimida.

As exportações registraram desempenho excepcional: 252 mil t embarcadas em abril (+4,4% a/a), recorde histórico para o mês, com o acumulado do quadrimestre crescendo 15%. A China consolidou-se como destaque, com 460 mil t no ano (+19% a/a) e 40% da cota anual de 1,1 MM t já preenchida. A curva futura projeta acomodação em R\$ 337-338/@ entre junho e agosto, com retomada no fim do ano refletindo o retorno da demanda para a cota chinesa de 2027 – cenário que mantém atrativa a recomendação de hedge para operações de confinamento.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

PROVENTOS

Desde seu início o fundo já distribuiu o total de R\$ 5,060 de dividendos por cota. Nos últimos 12 meses o fundo distribuiu R\$ 1,330 por cota.

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES

Competência	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial (R\$/cota)	Preço Mercado ¹ fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão	Preço de Mercado ¹
					(R\$ 96,50) DY a.a. ²	DY a.a. ²
2022	1,088	98,72	102,04	10,24%	-	-
2023	1,485	9,81	96,31	13,05%	15,36%	16,54%
2024	0,805	9,60	96,31	10,87%	8,33%	13,15%
2025	1,227	9,97	8,08	14,31%	12,69%	15,19%
Jan-26	0,115	10,05	8,42	1,16%	13,19%	15,14%
Fev-26	0,115	10,04	8,59	1,00%	13,50%	15,19%
Mar-26	0,115	10,03	8,57	1,21%	13,66%	15,40%
Abr-26	0,110	10,03	8,35	1,09%	13,76%	15,93%

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

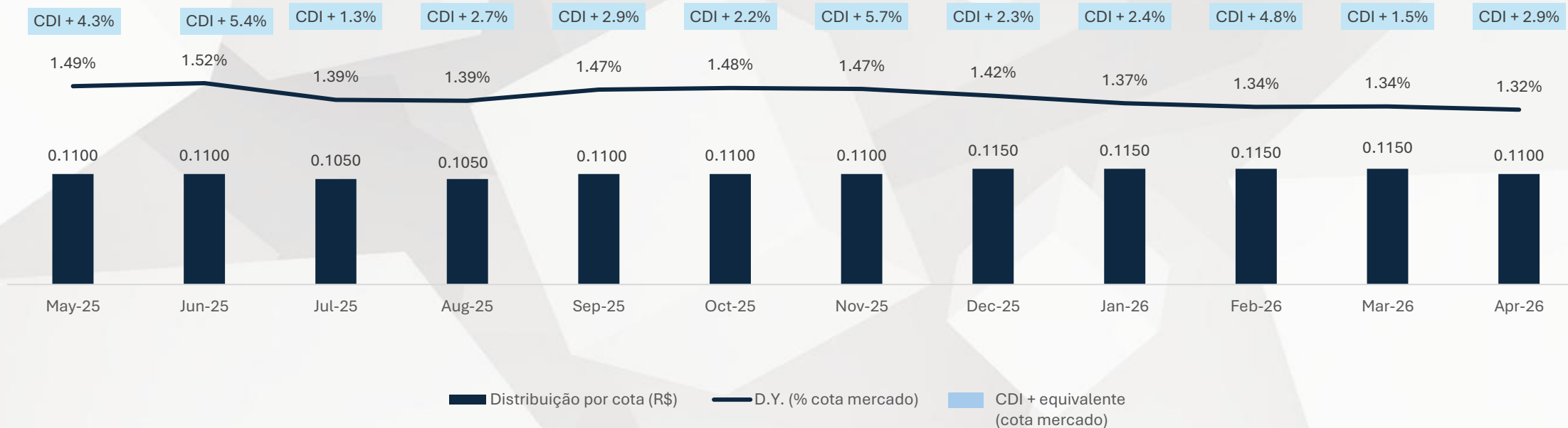
¹ Considerando as cotas de fechamento no mês de referência

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

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

HISTÓRICO MENSAL DE DIVIDENDOS – (12M)

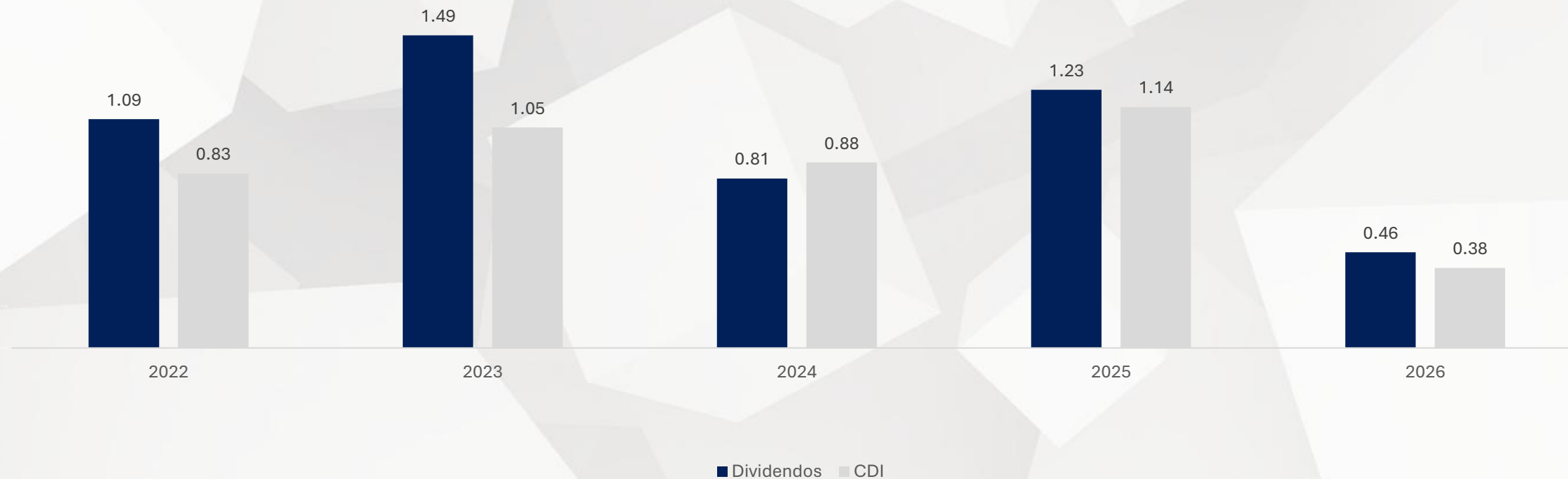
Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 5,060 por cota em dividendos. No período dos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 1,330 por cota.



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.

Cota (R\$)	% Cota Patrimonial	CDI Líquido
7.70	76.8%	16.9%
7.80	76.5%	16.3%
7.90	77.5%	15.6%
8.00	78.5%	15.0%
8.10	79.5%	14.4%
8.20	80.5%	13.7%
8.30	81.4%	13.1%
8.40	82.4%	12.4%
8.50	83.4%	11.8%
8.60	84.4%	11.2%
8.70	85.4%	10.5%
8.80	86.4%	9.9%
8.90	87.3%	9.2%
9.00	88.3%	8.6%
9.10	89.3%	7.9%
9.20	90.3%	7.3%
9.30	91.3%	6.7%
9.40	92.2%	6.0%

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

No mês de abril, o fundo apresentou resultado de R\$ 0,110/cota e anunciou distribuição de todo o resultado, de forma que terminou o mês com resultado acumulado de R\$ 0,261/cota.

DRE – CPTR11 (BRL Mil) ¹	Nov-25	Dez-25	Jan-26	Fev-26	Mar-26	Abr-26	2026	Acumulado
Receitas	2,319	2,632	2,484	2,131	2,706	2,270	9,590	195,409
Juros e Atualização Monetária	2,235	2,446	2,314	1,998	2,556	2,184	9,051	183,839
Ganhos na venda de Ativos	-2	3	-8	9	11	3	14	5,752
Resultado de aplicação do Caixa	86	183	178	123	139	83	524	5,818
Despesas	(186)	(182)	(229)	(159)	(197)	(210)	(795)	(14,933)
Taxa de Administração	(168)	(169)	(202)	(155)	(181)	(180)	(718)	(12,343)
Taxa de Performance	0	0	0	0	0	0	0	(1,729)
Outras despesas	(18)	(12)	(27)	(4)	(16)	(30)	(77)	(862)
Ajuste no valor dos Ativos	385	594	1,548	246	(350)	115	1,560	(12,027)
Resultado	2,518	3,044	3,803	2,218	2,159	2,175	10,355	168,137
Resultado / Cota	0.127	0.154	0.192	0.112	0.109	0.110	0.522	5.321
Distribuição	(2,181)	(2,280)	(2,280)	(2,280)	(2,280)	(2,181)	(9,020)	(159,620)
Distribuição / Cota	0.110	0.115	0.115	0.115	0.115	0.110	0.455	5.060
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	14,91%	15,19%	15,14%	15,19%	15,40%	15,93%		
Dividend Yield a.a. (cota patrimonial)	11,21%	12,31%	12,69%	13,00%	13,16%	13,26%		
Resultado Acumulado	3,082	3,846	5,370	5,308	5,187	5,181		5,181
Resultado Acumulado / Cota	0.155	0.194	0.271	0.268	0.262	0.261		0.261

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

GRÁFICO DE RENTABILIDADE

Em abril, a cota de mercado teve uma desvalorização de 1,23% versus valorização de 1,09% da cota patrimonial. No mesmo período, o CDI apresentou retorno de 1,09%. Desde o início das negociações, a cota de mercado do CPTR acumula rentabilidade de 51,5%, comparada aos 59,9% do CDI, o que equivale a 88,5% do CDI. A cota patrimonial, por sua vez, apresentou uma rentabilidade acumulada de 71,6%, equivalente a 115,0% do CDI ou CDI + 1,90% ao ano.

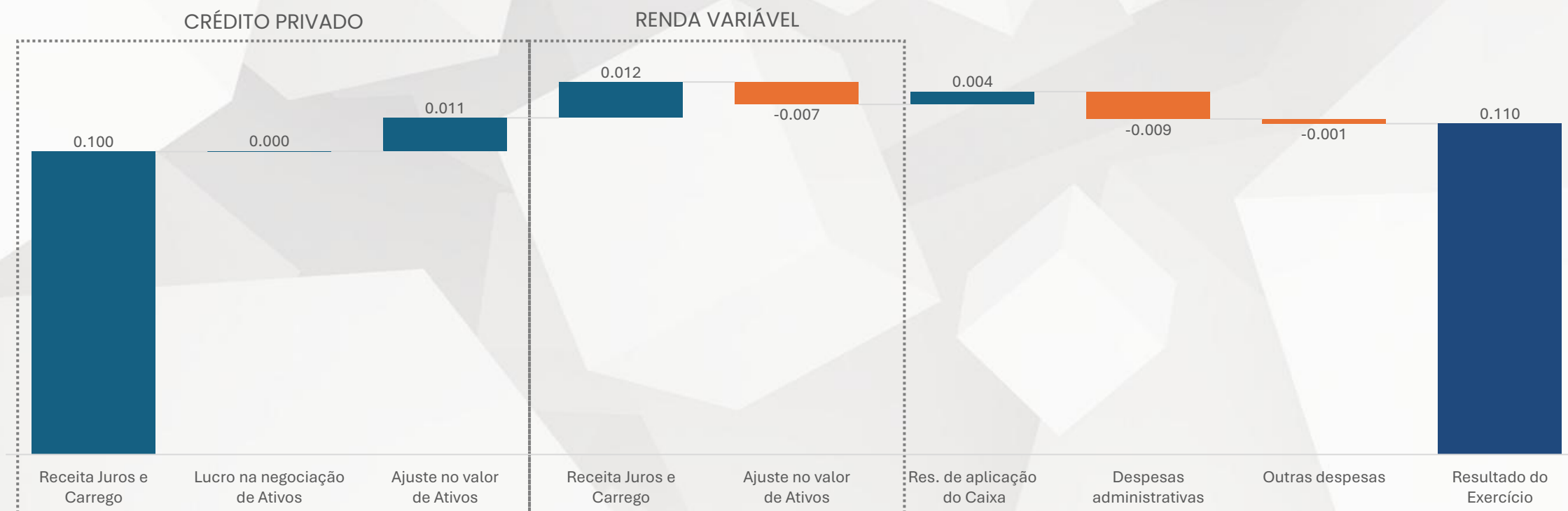


RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

RESULTADO MENSAL – (R\$/COTA)

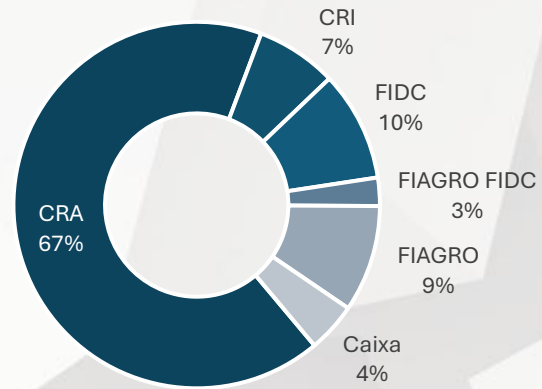
Em abril, a carteira de crédito privado (CRAs, CRIs e FIDCs) contribuiu com resultado de R\$ 0,112 por cota, aproximadamente 84% do Patrimônio do fundo esta alocado nesta classificação. A carteira de renda variável contribuiu com resultado de R\$ 0,004 por cota, sendo que a queda das cotas dos Fiagros impactaram negativamente o resultado em R\$ 0,007 por cota, aproximadamente 10% do Patrimônio do fundo esta alocado nesta carteira. O caixa rendeu R\$ 0,004 por cota. As "Despesas administrativas" reduziram o resultado em R\$ 0,009 por cota, e "Outras despesas" não tiveram impacto relevante. No total, o fundo registrou um "Resultado do Exercício" de R\$ 0,110 por cota.



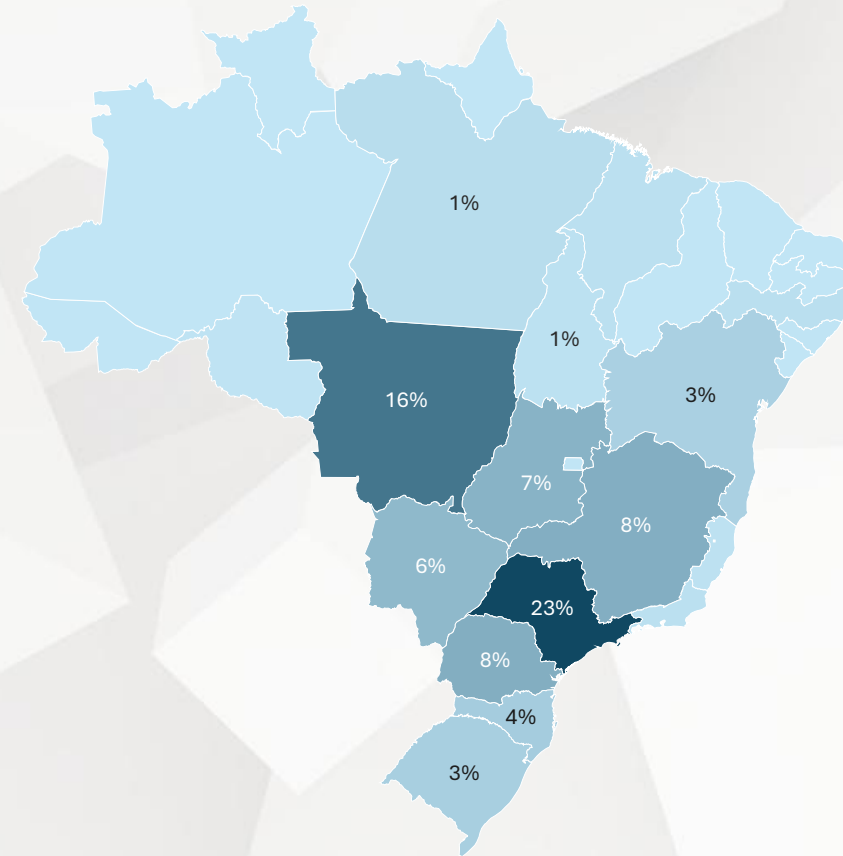
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

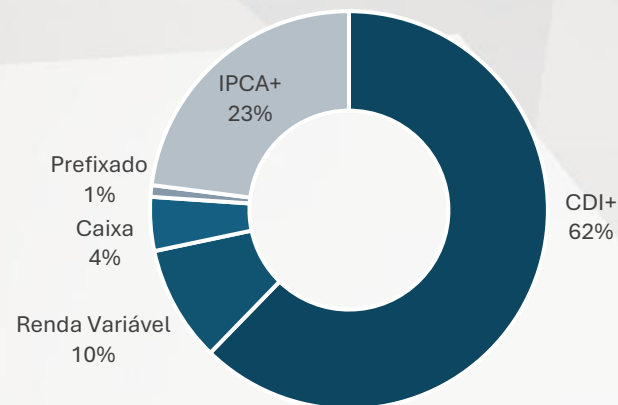
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



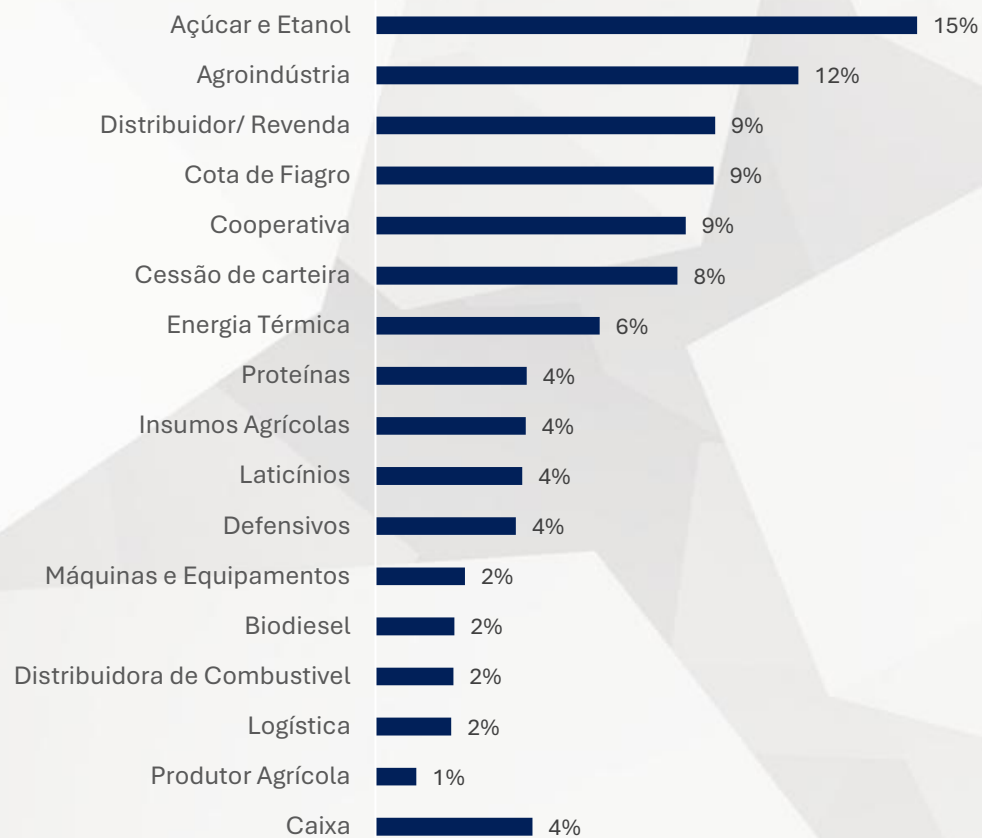
EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



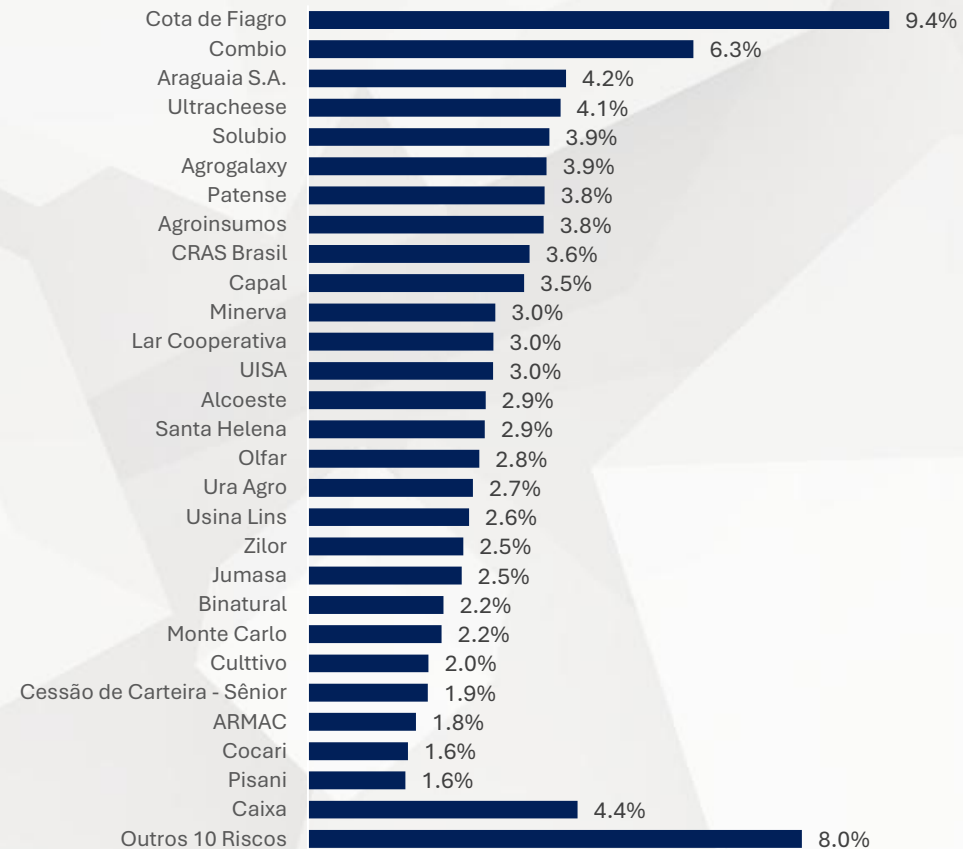
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

EXPOSIÇÃO POR SETOR



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

COMPRAS

No mês, realizamos a compra de R\$ 8,9 milhões de CRAs e cotas de Fiagro.

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021004NV	IPCA	Lar Cooperativa	3
CRA021002N3	IPCA	CRA Zilor	1,996
CRA023001JL	CDI	CRA Pisani	64
-	Renda Variável	Cotas de Fiagros	404
CRA025007PT	CDI	CRA SLC	193
CRA022007KH	IPCA	CRA Armac	51
CRA024007Q5	IPCA	CRA SLC Máquinas	183
CRA024007Q4	CDI	CRA SLC Máquinas	119
CRA020002H1	IPCA	CRA BRF	2,279
CRA026001UT	CDI	CRA Minerva	3,623
Subtotal	CDI + 1,8%		3,999
Subtotal	IPCA + 10,7%		4,512
Subtotal	Renda Variável		404

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

VENDAS

No mês, realizamos a venda de R\$ 1,8 milhão de CRAs e CRIs.

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
<i>CRA025007PT</i>	<i>CDI</i>	<i>CRA SLC</i>	396
<i>CRA023003JX</i>	<i>CDI</i>	<i>CRA Olfar</i>	10
-	<i>Renda Variável</i>	<i>Cota de Fiagro</i>	1,327
<i>CRA024007Q5</i>	<i>IPCA</i>	<i>CRA SLC Máquinas</i>	27
<i>CRA021004NV</i>	<i>IPCA</i>	<i>CRA Lar Cooperativa</i>	4
Subtotal	CDI + 0,8%		405
Subtotal	IPCA + 8,8%		31
Subtotal	Renda Variável		1,327

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

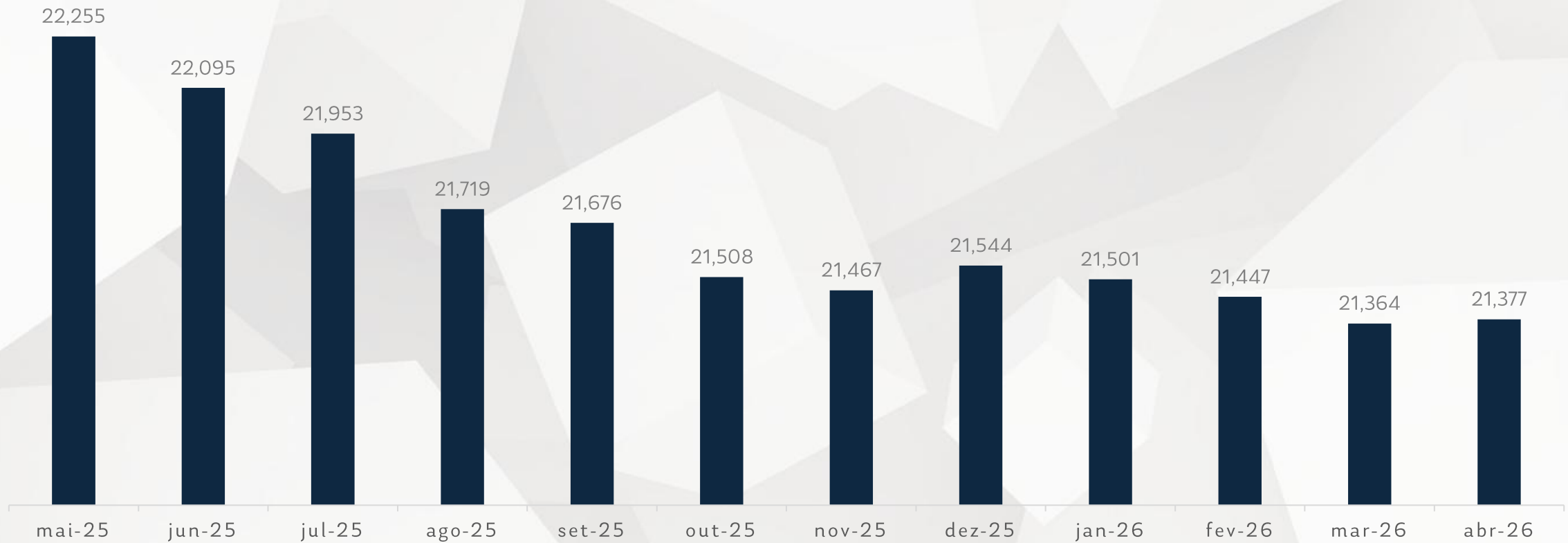
No mês de abril foram negociadas 597 mil cotas com volume de R\$ 5.055 mil, o que representa uma média diária de R\$ 253 mil. O fundo foi negociado em 100% dos pregões e encerrou o mês com 21.377 cotistas.

	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	Jan-26	Fev-26	Mar-26	Abr-26
Volume Negociado	5.948	5.805	5.950	4.486	4.840	4.676	5.771	6.089	6.688	5.791	6.034	5.055
Média Diária	283	290	259	214	220	203	304	304	318	322	274	253
Giro Mensal	4,08%	4,04%	3,98%	2,99%	3,26%	3,17%	3,90%	3,80%	4,18%	3,40%	3,55%	3,05%
Valor de Mercado	145.909	143.728	149.676	150.271	148.487	147.297	147.892	160.183	166.923	170.294	169.897	165.536

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	10,62	5,3%	N/D	IPCA+	8,26%	9,95%	1,2
Araguaia	CRA02200795	Distribuidor/ Revenda	8,32	4,2%	N/D	IPCA+	8,53%	13,89%	0,7
Ultracheese	23J1042731	Laticínios	8,14	4,1%	N/D	CDI+	5,65%	5,66%	1,2
Solubio	CRA024008C2	Defensivos	7,78	3,9%	N/D	CDI+	5,25%	5,36%	3,9
Agrogalaxy	CRA022009KI	Distribuidor/ Revenda	7,69	3,9%	N/D	CDI+	4,00%	-	-

TOP 5 MAIORES ATIVOS E SEUS TIPOS DE GARANTIAS

CETIP	RISCO	% DO PL	CLASSE SÊNIOR	AVAL	ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA	CESSÃO FIDUCIÁRIA
CRA021004NU	Combio	5,3%				X
CRA02200795	Araguaia	4,2%	X			
23J1042731	Ultracheese	4,1%		X	X	
CRA024008C2	Solubio	3,9%		X		X
CRA022009KI	Agrogalaxy	3,9%		X		X

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 originação, trading e esmagamento de soja, farelo e derivados e de biodiesel. A empresa tem 45 filiais de recebimento de grãos no Rio Grande do Sul e 3 usinas de biodiesel (RS, RJ e GO).
- **Garantias:** i) AF de imóvel, ii) CF de recebíveis e iii) Aval



CRA Agroinsumos (CRA0220060P)

Vencimento: 16/11/2028

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

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
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, CRA021005L0, CRA021005KY, CRA021005KX)

Vencimento: 17/12/2026

- **Descrição:** A Cocari é uma cooperativa com capacidade de armazenagem de 8,2mm de sacas. Atualmente a cooperativa conta com mais de 75 unidades espalhadas nos estados do 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 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 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.



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 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 / CRA022007KG)

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 Cessão de Carteira – Sênior (CRA02500CNL)

Vencimento: 28/12/2028

- **Descrição:** Com sede em Goiás e atuação na fabricação de fertilizantes especiais, distribuição de insumos, armazenagem e transporte, com foco em cadeias agrícolas de nicho, como hortifrutí, tomate e feijão. As empresas do grupo possuem demonstrações financeiras auditadas. Adquirimos a cota sênior do CRA com vencimento em 2028, remuneração de CDI + 4,0% ao ano, ele conta com garantias que incluem carteira de recebíveis, estoques monitorados, imóveis, aval e subordinação.
- **Garantias:** (i) Cessão Fiduciária de recebíveis performados; (ii) Estoques monitorados; (iii) Imóveis. (iv) Aval; (v) Subordinação de 30%

CRA SLC (CRA025007PT)

Vencimento: 22/09/2033

- **Descrição:** A SLC Agrícola figura entre as maiores e mais tradicionais produtoras agrícolas do Brasil, com atuação integrada nas cadeias de grãos e fibras, especialmente soja, milho e algodão, além de produção de sementes. Trata-se de companhia de capital aberto, com ações negociadas na B3. A empresa opera extensas propriedades no Brasil Central e no Nordeste, distribuídas em múltiplas unidades de produção localizadas em estados como Mato Grosso, Bahia, Goiás, Minas Gerais, Maranhão, Piauí, entre outros. O CRA adquirido possui rating AA atribuído pela Moody's.
- **Garantias:** Clean

CRA SLC Máquinas (CRA024007Q3, CRA024007Q4, CRA024007Q5)

Vencimento: 15/08/2031

- **Descrição:** A SLC Agrícola figura entre as maiores e mais tradicionais produtoras agrícolas do Brasil, com atuação integrada nas cadeias de grãos e fibras, especialmente soja, milho e algodão, além de produção de sementes. Trata-se de companhia de capital aberto, com ações negociadas na B3. A empresa opera extensas propriedades no Brasil Central e no Nordeste, distribuídas em múltiplas unidades de produção localizadas em estados como Mato Grosso, Bahia, Goiás, Minas Gerais, Maranhão, Piauí, entre outros. O CRA adquirido foi emitido pela empresa do ramo de Máquinas do grupo.
- **Garantias:** Clean

SLC AGRÍCOLA
Cultivar & Evoluir

SLC AGRÍCOLA
Cultivar & Evoluir

CARTEIRA – CRÉDITOS

Detalhamento dos Ativos



minerva
foods

CRA Minerva (CRA025009BL)

Vencimento: 23/12/2032

- **Descrição:** A Companhia detém 30 unidades industriais, sendo três plantas de processamento de proteína, uma no Brasil e duas na Argentina, 25 plantas de abate e desossa de bovinos e 2 plantas de abate e desossa com foco em ovinos. Todas, de bovinos, situadas na América do Sul, próximas aos portos a partir dos quais seus produtos são exportados, bem como aos principais mercados internos, além das 4 plantas na Austrália com foco em ovinos. Empresa tem rating AAA.
- **Garantias:** Clean



minerva
foods

CRA Minerva (CRA026001UT)

Vencimento: 31/03/2036

- **Descrição:** A Companhia detém 30 unidades industriais, sendo três plantas de processamento de proteína, uma no Brasil e duas na Argentina, 25 plantas de abate e desossa de bovinos e 2 plantas de abate e desossa com foco em ovinos. Todas, de bovinos, situadas na América do Sul, próximas aos portos a partir dos quais seus produtos são exportados, bem como aos principais mercados internos, além das 4 plantas na Austrália com foco em ovinos. Empresa tem rating AAA.
- **Garantias:** Clean



brf

CRA BRF (CRA020002H1)

Vencimento: 15/07/2030

- **Descrição:** A MBRF Global Foods Company é resultado da incorporação da BRF S.A. pela Marfrig Global Foods, concluída em setembro de 2025. A MBRF é a 7ª maior empresa do Brasil e a 4ª maior companhia global de proteínas, atrás apenas de JBS, Cargill e Tyson Foods. Ela opera por três segmentos: Beef North America, Beef South America e BRF — produzindo e distribuindo proteínas animais como bovina, suína, cordeiro, peixe e aves, além de alimentos processados, pet food e proteínas vegetais.
- **Garantias:** Clean

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

