



RELATÓRIO MENSAL

CPTR11

MAIO 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\$ 161,6 MM

R\$ 8,15 por cota

Valor Patrimonial

R\$ 198,1 MM

R\$ 9,99 por cota

Taxa Líquida¹
(CDI + % a.a.)

12,9%

12,8% no mês anterior

Resultado Mensal
(R\$ / cota)

0,072

0,110 no mês anterior

Dividendo Mensal
(R\$ / cota)

0,110

0,110 no mês anterior

Dividend Yield
(%)

17,5%

16,3% últimos 12 meses

ADTV
(R\$ mil)

236

265 nos últimos 12 meses

Cotistas
(Nº)

21.287

21.377 no mês anterior

Papeis com Anbima
(% PL)

40%

39% no mês anterior

MTM IPCA +
(% a.a.)

10,8%

10,8% no mês anterior

MTM CDI +
(% a.a.)

3,5%

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 maio, o CPTR11 registrou resultado contábil de R\$ 0,072 por cota e resultado caixa de R\$ 0,108 por cota.

A marcação a mercado da carteira de Fiagros exerceu impacto negativo sobre o resultado do mês, contrabalançado pela contribuição positiva da carteira de crédito. Cabe destacar que a carteira de ativos indexados ao IPCA apresenta prazo reduzido (duration curta), de modo que a abertura da curva de juros não tem produzido efeitos relevantes sobre o desempenho.

O fundo distribuiu R\$ 0,110 por cota, com pagamento realizado em 18 de junho. Ao final de maio, o CPTR11 acumulava resultado de R\$ 0,224 por cota no patrimônio — montante suficiente para sustentar as distribuições nos próximos meses.

A carteira do Fiagro encerrou o mês com 56 ativos, distribuídos entre 40 tomadores distintos. Atualmente, 60% do patrimônio encontra-se alocado em operações indexadas a CDI + 3,5%, 22% em ativos remunerados a IPCA + 10,8%, 1% em ativos prefixados, 9% 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 maio foi de R\$ 8,15. A cota de mercado desvalorizou 2,4% no mês, mantendo o deságio em relação à cota patrimonial próximo a 18,4%. Nesse patamar, o rendimento corrente do fundo implica retorno líquido estimado, após impostos, de CDI + 12,9%.

No mercado secundário, foi adquirido R\$ 1,9 milhão em CRAs e cotas de Fiagros. As vendas somaram R\$ 1,9 milhão, distribuídos entre CRAs e cotas de Fiagros.

Em maio, observou-se queda na cota de diversos Fiagros, o que motivou a decisão de retomar a ampliação da posição. Em nossa avaliação, não houve deterioração dos fundos que compõem a carteira, e as cotações voltaram a apresentar níveis atrativos na maior parte dos casos. Ainda que tenham ocorrido as referidas quedas, o resultado acumulado da carteira de Fiagros permanece consistentemente positivo. A rubrica de outras despesas registrou elevação no período, em decorrência do pagamento de Imposto de Renda sobre a alienação, com lucro, da cota de um Fiagro.

Recebemos alguns questionamentos sobre o efeito que o El Niño pode causar nos ativos da carteira. Entendemos que ainda é cedo para mensurar a severidade do fenômeno e identificar quais regiões e culturas serão afetadas.

Seguimos monitorando os principais casos da carteira, especialmente aqueles classificados em “sinal amarelo”. Em relação à AgroGalaxy, não houve alterações substanciais ao longo do período.

Em CRAs, foi convocada assembleia para votação do Plano de Recuperação Judicial. A 1ª e a 2ª chamadas ocorrerão em julho. As datas podem sofrer alterações.

No caso da Patense, ocorreu a aquisição da UPI Bovinos pela Darling. Como consequência, na primeira semana de junho os créditos detidos pelo fundo foram pré-pagos ao valor equivalente a 70% do Par. Esse evento gerou ganho para o fundo, dado que os papéis estavam marcados em 55% do Par. O retorno da exposição à Patense desde a aquisição inicial até o pagamento foi de 42% do CDI.

Seguimos analisando novos casos para aquisição no mercado primário e secundário.

PANORAMA MACROECONÔMICO

Os mercados mundiais passaram maio na expectativa por notícias do Golfo Pérsico e só andaram na última semana. Ações globais subiram 4%, com +3% nos Estados Unidos (com nova máxima histórica puxada por +8% no NASDAQ), +3% na Europa e +9% na Ásia. Fundos imobiliários globais ficaram estáveis.

Quando, no meio do mês, o petróleo bateu sua máxima a 118, os juros saltaram em todo o mundo, mas a posterior queda da commodity inverteu o movimento e as taxas de dez anos fecharam o mês em baixa na Europa e subindo de 4,40% para apenas 4,45% nos Estados Unidos.

O dólar ganhou 1% contra moedas pares. As commodities caíram 3%, com o recuo de 18% no petróleo, fechando abaixo do patamar de 100 dólares.

As ações de economias emergentes ex-China subiram 6,5% e as moedas emergentes subiram 0,3% contra o dólar, sugerindo que a estratégia de “rotação”, pausada e até revertida durante as últimas semanas, pode estar pronta para retornar.

Metade dos 50% que as bolsas emergentes subiram acima das médias mundiais em 18 meses pode ter vindo de semicondutores e de concentrações como Coreia do Sul ou TSMC. Se o Brasil e outras economias distantes da alta tecnologia não tivessem valorizado quase o mesmo, seria o caso de suspeitar que a “rotação” fosse uma ilusão causada por um efeito setorial. Mas, na falta de explicação melhor para a maré que levanta todos os barcos, deve-se aceitar a da (ainda existente) diferença de valor relativo entre economias maduras e emergentes.

O desempenho do Brasil foi fraco: o Ibovespa caiu 7,2% e o real perdeu 1,7% para o dólar. O índice IFIX de fundos imobiliários caiu 1,4%.

Pode-se especular que o embate político pesou sobre os ativos a partir do “caso Dark Horse”, mas havia sinais anteriores de exaustão da alta, inclusive o fato de tanto o índice de ações quanto a moeda terem se detido nos níveis técnicos de 200.000 e 5,00 respectivamente.

Como no resto do mundo, os juros subiram no Brasil até metade do mês e recuaram na última semana, mas aqui não completamente. As NTNBs de dez anos subiram de 7,39% para 7,54% e o DI janeiro de 2028 subiu de 13,89% para 13,95%. O custo básico do dinheiro é o principal aspecto que está há anos fora do lugar no país, dissonando de um quadro favorável nos ativos, no câmbio, na bolsa e nas commodities.

O Tesouro vem tentando conter o custo dos títulos públicos, recorrendo até a emissões de dívida externa, que já somam 10 bilhões de dólares este ano. Mas o estímulo fiscal em ano eleitoral – indo até a revogação do Imposto das Blusinhas – mina a credibilidade da proposta de superávit primário de 0,5% do PIB da lei orçamentária para 2027. A Dívida/PIB fechou em 80,4% em abril (vs. 80% em março) e a melhor esperança agora é que faça o pico em 88% em 2029.

Apesar de o Ministério da Fazenda e do próprio Banco Central mencionarem a alta do petróleo nas perspectivas de inflação, a Petrobras represou muito do seu efeito e, mesmo assim, o IPCA-15 registrou 0,62% de alta em maio e 4,64% nos últimos 12 meses. Como há quase consenso de que a atividade econômica não suportará a SELIC atual por muito mais tempo, surgem especulações de quais medidas o próximo governo poderá tomar para baixar juros.

O lado positivo de um ano de eleição é ouvir todo dia que o próximo governo, seja qual for, fará melhor que o atual. Após quatro anos, o investidor se prepara para professar esperança um pouco mais.

PANORAMA SETORIAL

SOJA:

O mercado de soja operou com viés de recuperação em maio. Na CBOT, os contratos oscilaram em torno de USDC 1.060/bu, encerrando o mês com leve alta, apoiados pela forte demanda chinesa — que superou expectativas no mês com o avanço da oferta brasileira — e pelo aperto das margens globais de esmagamento. No Brasil, o indicador CEPEA/Paranaguá manteve-se próximo a R\$ 130/saca, enquanto Sorriso (MT) operou na faixa de R\$ 103/saca, com o diferencial ampliado pelo custo logístico e pelo real mais forte (média mensal de R\$ 4,99/USD, -12% a/a). A Conab consolidou no 8º Levantamento (14/maio) a safra 2025/26 em 180,1 MM t (+5% a/a), recorde histórico, com quase 100% da área colhida.

Para 2026/27, o plantio nos EUA encerrou maio com a maior parte da área implantada e condições de lavoura majoritariamente boas/excelentes. O vazio sanitário começou em Mato Grosso em 8 de junho, marcando o calendário para a nova safra. A perspectiva é de oscilação no canal atual, com o clima nos EUA e a evolução da demanda chinesa como principais vetores.

MILHO:

O milho operou em queda no Brasil em maio. O Indicador Esalq/B3 (Campinas-SP) recuou novamente no mês, voltando aos patamares de janeiro, pressionado pelo avanço da colheita da safra de verão, pelos estoques de passagem elevados de 2024/25 e pela desvalorização do dólar, que enfraqueceu a paridade de exportação. Compradores se mantiveram retraídos à espera de novas baixas. Na CBOT, os contratos ensaiaram recuperação, sustentados por exportações norte-americanas robustas e pela expectativa de relação estoque/consumo global mais ajustada.

O boletim Conab de 21/maio confirmou perda de potencial produtivo da safrinha em Goiás, Minas Gerais, Triângulo Mineiro e parte do Matopiba; Paraná e Mato Grosso do Sul, em contrapartida, recuperaram-se com chuvas regulares. O 8º Levantamento elevou a produção total 2025/26 para 357,9 MM t (recorde), com a 2ª safra em 109,1 MM t. As exportações brasileiras de milho dispararam em maio (+540% a/a).

PANORAMA SETORIAL

SETOR SUCROENERGÉTICO :

Os preços do açúcar prolongaram em maio o movimento de queda iniciado em abril. Em Nova York, o contrato nº 11 voltou a recuar, refletindo a ampliação da oferta global e o avanço acelerado da safra 2026/27 no Centro-Sul. O cristal em São Paulo (CEPEA/Esalq) recuou cerca de 5% no acumulado do mês, com compradores retraídos à espera de novas baixas. A moagem de cana na primeira quinzena de maio atingiu 42,35 MM t (+1,4% a/a), elevando o acumulado da safra para mais de 100 MM t. O mix manteve-se fortemente alcooleiro — 61,84% no acumulado contra 54,77% no ciclo anterior —, com a produção de açúcar perdendo espaço para o biocombustível diante das margens relativas e do recuo do adoçante.

O etanol seguiu como destaque negativo. As cotações do hidratado e do anidro acumularam queda de aproximadamente 14% em maio (CEPEA), pressionadas pelo aumento expressivo da oferta — a produção no Centro-Sul saltou mais de 20% na primeira quinzena. A competitividade nas bombas, no entanto, permaneceu elevada: dados da ANP indicaram que o etanol foi vantajoso frente à gasolina em 232 de 387 municípios pesquisados entre 17 e 23/maio, sustentando expectativa de maior consumo no curto prazo. No campo regulatório, segue sem definição o avanço do E32.

PROTEÍNA BOVINA :

O boi gordo perdeu força em maio após o recorde nominal de abril. O Cepea/Esalq, que havia atingido R\$ 370/@ em São Paulo no início de abril, acomodou-se ao longo de maio com o avanço das escalas de abate e a postura mais cautelosa dos frigoríficos — algumas unidades chegaram a se ausentar das compras avaliando estratégias de aquisição. O bezerro, em contrapartida, manteve trajetória firme: o preço médio em Mato Grosso do Sul atingiu US\$ 686,6/cab em maio — recorde histórico para o período e 33,3% acima de maio/2025 —, mantendo pressionada a relação de troca e a margem do terminador.

As exportações tiveram desempenho excepcional: 297 mil t embarcadas em maio, com o acumulado do ano em 1,3 MM t. A cota chinesa de 1,1 MM t (salvaguarda em vigor desde 1º/jan) avançou rapidamente, e o esgotamento próximo sinaliza acomodação adicional dos preços no 3T. Em 02/jun, o MAPA comunicou o reconhecimento do Brasil pela China como país livre de febre aftosa sem vacinação — fator que reduz risco sanitário e melhora a leitura estrutural do setor. A retomada da demanda chinesa para a cota de 2027 deve sustentar os preços no fim do ano.

DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS

PROVENTOS

Desde seu início o fundo já distribuiu o total de R\$ 5,170 de dividendos por cota. Nos últimos 12 meses o fundo distribuiu R\$ 1,330 por cota.

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES

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

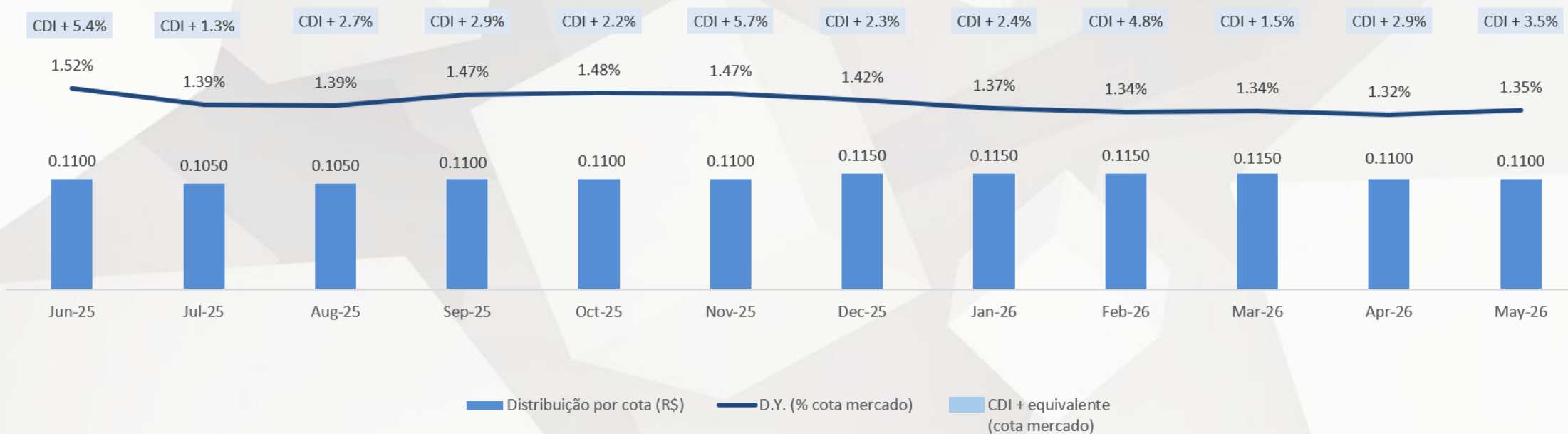
Competência	Distribuição (R\$/Cota)	Cota Patrimonial (R\$/cota)	Preço Mercado ¹ fechamento (R\$)	CDI	1ª Emissão (R\$ 96,50)	Preço de Mercado ¹
					DY a.a. ²	DY a.a. ²
2022	1,088	98,72	102,04	10,24%	-	-
2023	1,485	9,81	96,31	13,05%	15,36%	16,54%
2024	0,805	9,60	96,31	10,87%	8,33%	13,15%
2025	1,227	9,97	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%
Mai-26	0,110	9,99	8,15	1,07%	13,76%	16,32%

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)

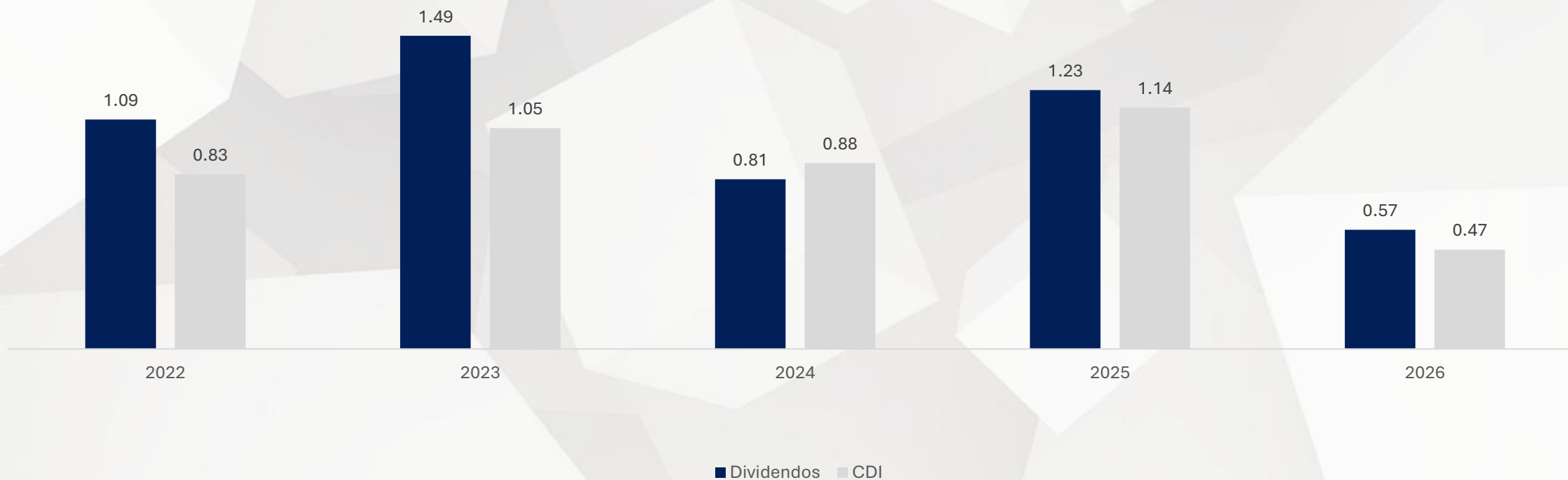
Desde seu lançamento, o fundo acumulou uma distribuição total de R\$ 5,170 por cota em dividendos. No período dos últimos 12 meses, o valor distribuído foi de R\$ 1,330 por cota.



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
7.50	75.1%	16.7%
7.60	76.1%	16.1%
7.70	77.1%	15.5%
7.80	78.1%	14.9%
7.90	79.1%	14.3%
8.00	80.1%	13.7%
8.10	81.1%	13.2%
8.20	82.1%	12.6%
8.30	83.1%	12.0%
8.40	84.1%	11.4%
8.50	85.1%	10.8%
8.60	86.1%	10.2%
8.70	87.1%	9.6%
8.80	88.1%	9.0%
8.90	89.1%	8.4%
9.00	90.1%	7.8%
9.10	91.1%	7.2%
9.20	92.1%	6.6%

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

No mês de maio, o fundo apresentou resultado de R\$ 0,072/cota e anunciou distribuição de R\$ 0,110/cota, mantendo a mesma distribuição do mês anterior. O fundo terminou o mês com resultado acumulado de R\$ 0,224/cota.

DRE – CPTR11 (BRL Mil) ¹	Dez-25	Jan-26	Fev-26	Mar-26	Abr-26	Mai-26	2026	Acumulado
Receitas	2,632	2,484	2,131	2,706	2,270	2,397	12,029	197,848
Juros e Atualização Monetária	2,446	2,314	1,998	2,556	2,184	2,299	11,393	186,181
Ganhos na venda de Ativos	3	-8	9	11	3	6	21	5,758
Resultado de aplicação do Caixa	183	178	123	139	83	91	615	5,909
Despesas	(182)	(229)	(159)	(197)	(210)	(255)	(1,049)	(15,188)
Taxa de Administração	(169)	(202)	(155)	(181)	(180)	(180)	(897)	(12,523)
Taxa de Performance	0	0	0	0	0	0	0	(1,729)
Outras despesas	(12)	(27)	(4)	(16)	(30)	(74)	(151)	(936)
Ajuste no valor dos Ativos	594	1,548	246	(350)	115	(708)	809	(12,778)
Resultado	3,044	3,803	2,218	2,159	2,175	1,433	11,788	169,570
Resultado / Cota	0.154	0.192	0.112	0.109	0.110	0.072	0.595	5,431
Distribuição	(2,280)	(2,280)	(2,280)	(2,280)	(2,181)	(2,181)	(11,201)	(161,801)
Distribuição / Cota	0.115	0.115	0.115	0.115	0.110	0.110	0.565	5.170
Dividend Yield a.a. (cota mercado)	15,19%	15,14%	15,19%	15,40%	15,93%	16,32%		
Dividend Yield a.a. (cota patrimonial)	12,31%	12,69%	13,00%	13,16%	13,26%	13,31%		
Resultado Acumulado	3,846	5,370	5,308	5,187	5,181	4,434		4,434
Resultado Acumulado / Cota	0.194	0.271	0.268	0.262	0.261	0.224		0.224

RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

GRÁFICO DE RENTABILIDADE

Em maio, a cota de mercado teve uma desvalorização de 1,08% versus valorização de 0,72% da cota patrimonial. No mesmo período, o CDI apresentou retorno de 1,07%. Desde o início das negociações, a cota de mercado do CPTR acumula rentabilidade de 49,9%, comparada aos 61,6% do CDI, o que equivale a 84,3% do CDI. A cota patrimonial, por sua vez, apresentou uma rentabilidade acumulada de 72,9%, equivalente a 114,0% do CDI ou CDI + 1,73% ao ano.

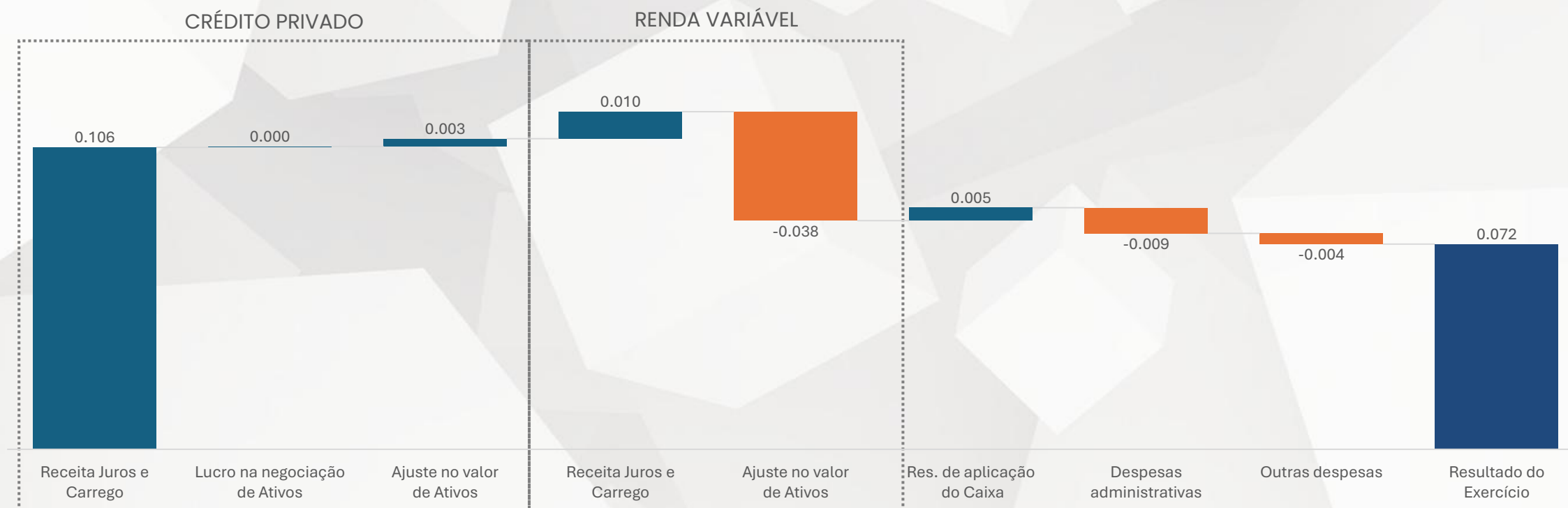


RESULTADO DO MÊS

RESULTADO FINANCEIRO DO FUNDO (REGIME COMPETÊNCIA)

RESULTADO MENSAL – (R\$/COTA)

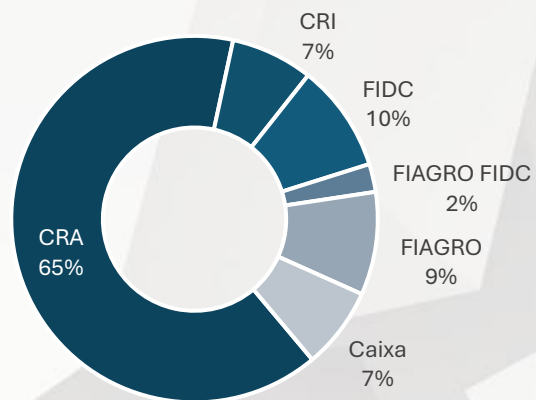
Em maio, a carteira de crédito privado (CRAs, CRIs e FIDCs) contribuiu com resultado de R\$ 0,109 por cota, aproximadamente 84% do Patrimônio do fundo esta alocado nesta classificação. A carteira de renda variável contribuiu com resultado negativo de R\$ 0,029 por cota, aproximadamente 9% do Patrimônio do fundo esta alocado nesta carteira. O caixa rendeu R\$ 0,005 por cota. As "Despesas administrativas" reduziram o resultado em R\$ 0,009 por cota, e "Outras despesas" reduziram o resultado em R\$ 0,004 por cota, o valor foi maior este mês devido ao pagamento de imposto de renda na venda de cotas de Fiagros. No total, o fundo registrou um "Resultado do Exercício" de R\$ 0,072 por cota.



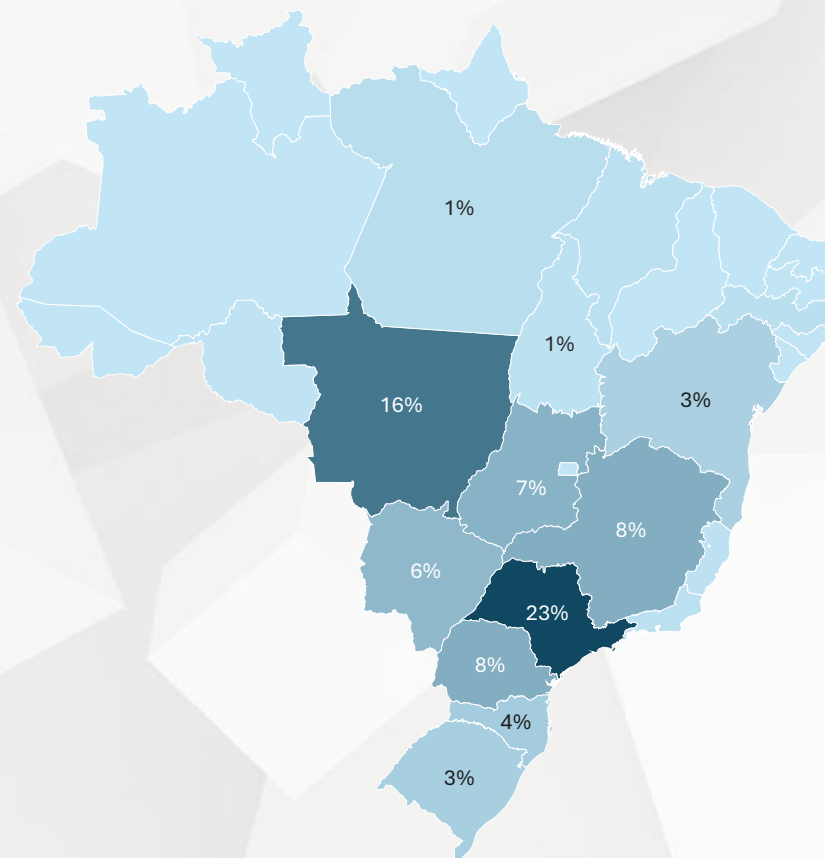
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCÇÃO (% DO PL)

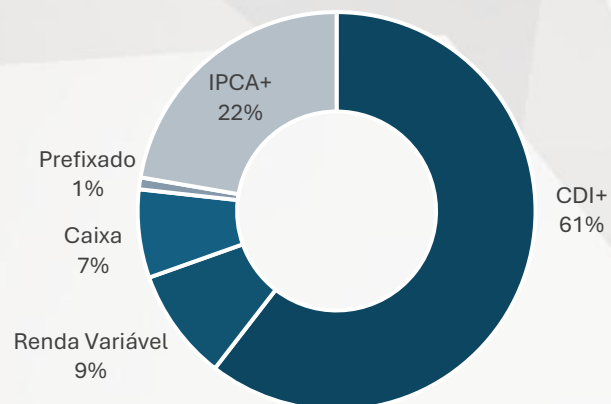
EXPOSIÇÃO POR TIPO DE ATIVO



EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA DA CARTEIRA



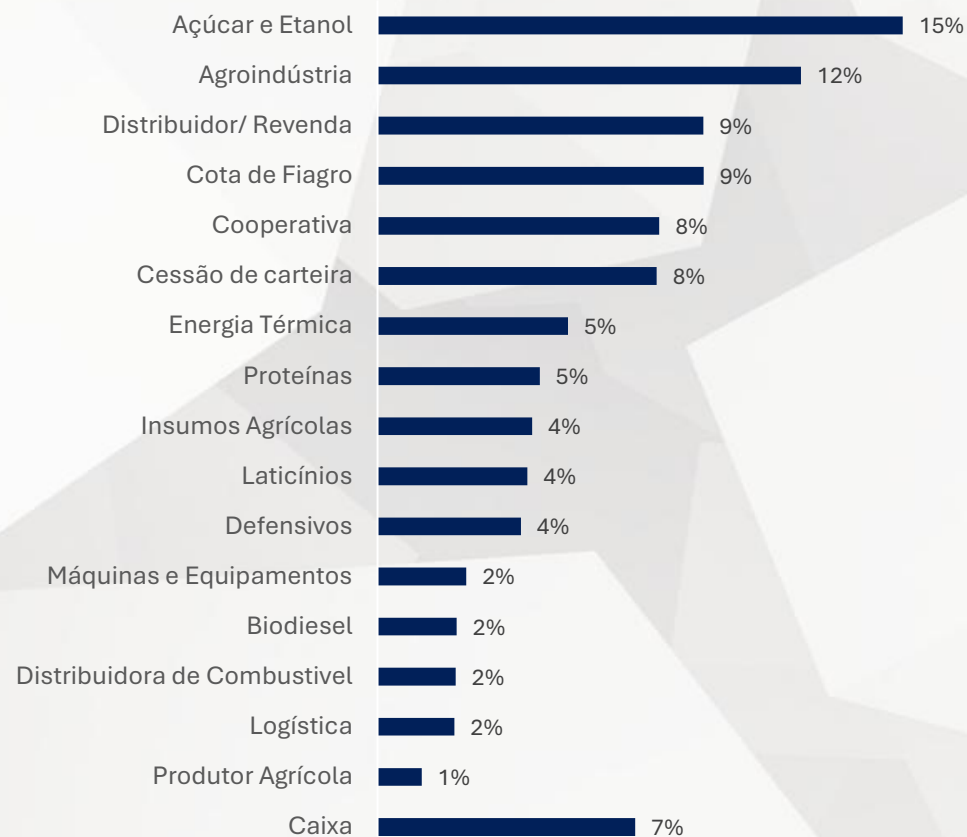
EXPOSIÇÃO POR INDEXADOR



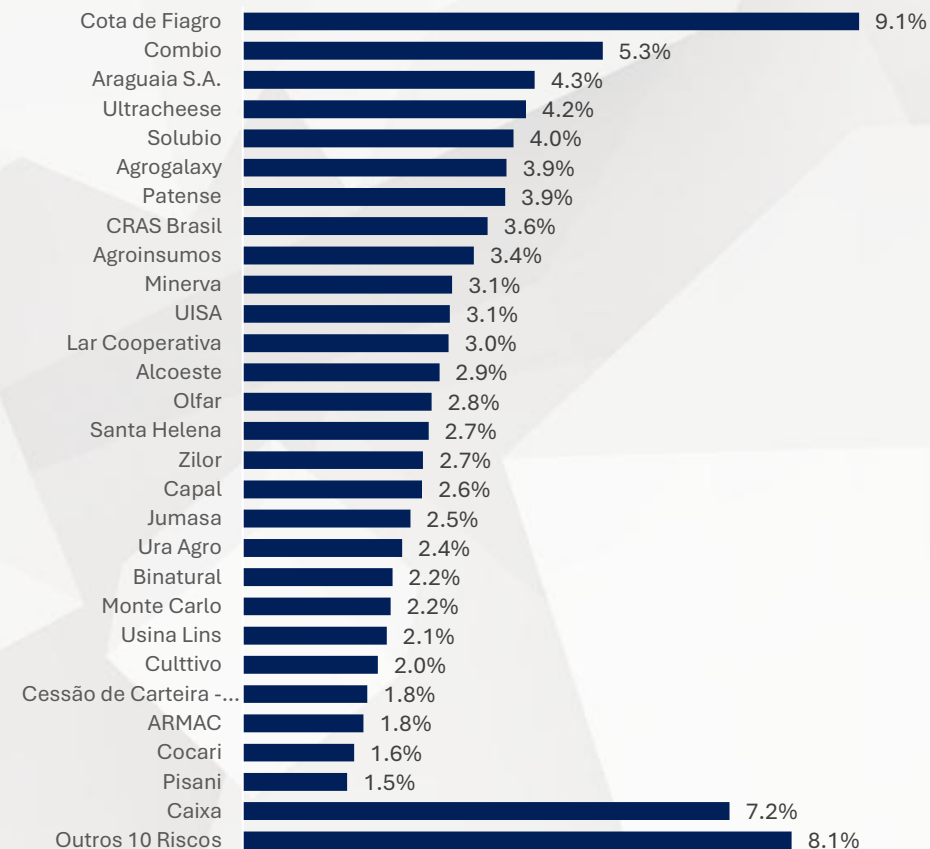
CARTEIRA VISÃO GERAL

ALOCAÇÃO (% DO PL)

EXPOSIÇÃO POR SETOR



EXPOSIÇÃO POR DEVEDOR



MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

COMPRAS

No mês, realizamos a compra de R\$ 2,0 milhões de CRAs e cotas de Fiagro.

Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA021004NU	IPCA	CRA Combio	304
CRA021002N3	IPCA	CRA Zilor	192
CRA021004NV	IPCA	CRA Lar	59
-	Renda Variável	Cotas de Fiagros	717
CRA0220099D	CDI	CRA Cresol	14
CRA02200795	IPCA	CRA Araguaia	9
CRA02200819	IPCA	CRA Combio	63
CRA024007Q4	CDI	CRA SLC Máquinas	81
CRA020002H1	IPCA	CRA BRF	458
CRA024007Q3	Pré	CRA SLC Máquinas	39
CRA024007Q5	IPCA	CRA SLC Máquinas	46
Subtotal	CDI + 1,8%		96
Subtotal	IPCA + 13,7%		1.131
Subtotal	Pré		39
Subtotal	Renda Variável		717

MOVIMENTAÇÕES NA CARTEIRA

VENDAS



No mês, realizamos a venda de R\$ 1,9 milhão de CRAs e Fiagros.

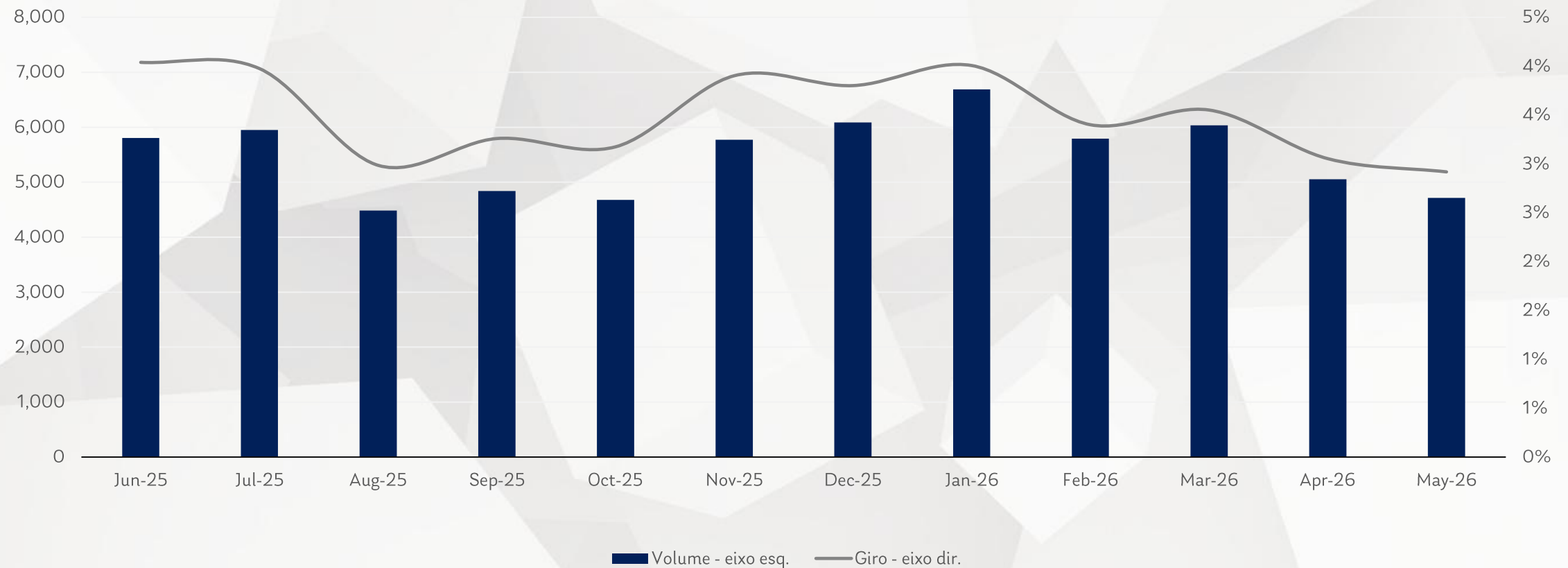
Código B3	Índice	Ativo	Volume (BRL Mil)
CRA022002MH	CDI	CRA Lins Agro	1.003
CRA02200819	IPCA	CRA Combio	202
-	Renda Variável	Cota de Fiagro	701
Subtotal	CDI + 1,4%		1.003
Subtotal	IPCA + 9,9%		202
Subtotal	Renda Variável		701

MERCADO SECUNDÁRIO – B3

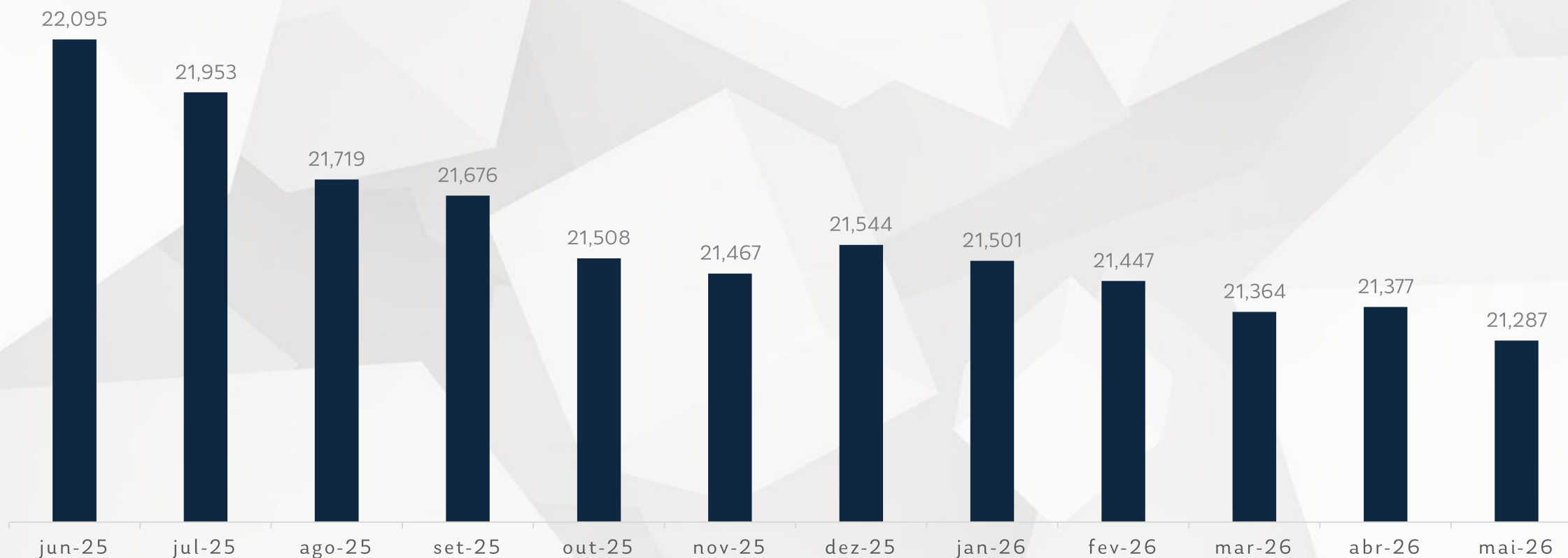
No mês de maio foram negociadas 575 mil cotas com volume de R\$ 4.715 mil, o que representa uma média diária de R\$ 236 mil. O fundo foi negociado em 100% dos pregões e encerrou o mês com 21.287 cotistas.

	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	Jan-26	Fev-26	Mar-26	Abr-26	Mai-26
Volume Negociado	5.805	5.950	4.486	4.840	4.676	5.771	6.089	6.688	5.791	6.034	5.055	4.715
Média Diária	290	259	214	220	203	304	304	318	322	274	253	236
Giro Mensal	4,04%	3,98%	2,99%	3,26%	3,17%	3,90%	3,80%	4,18%	3,40%	3,55%	3,05%	2,92%
Valor de Mercado	143.728	149.676	150.271	148.487	147.297	147.892	160.183	166.923	170.294	169.897	165.536	161.571

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	8,95	4,5%	N/D	IPCA+	8,59%	9,86%	1,4
Araguaia	CRA02200795	Distribuidor/ Revenda	8,51	4,3%	N/D	IPCA+	8,54%	12,51%	0,6
Ultracheese	23J1042731	Laticínios	8,26	4,2%	N/D	CDI+	5,65%	5,66%	1,2
Solubio	CRA024008C2	Defensivos	7,89	4,0%	N/D	CDI+	5,25%	5,30%	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	4,5%				X
CRA02200795	Araguaia	4,3%	X			
23J1042731	Ultracheese	4,2%		X	X	
CRA024008C2	Solubio	4,0%		X		X
CRA022009KI	Agrogalaxy	3,9%		X		X

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 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
INDUSTRIAS E LOGÍSTICA

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, 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, 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 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.



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 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 hortifruti, 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

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

