



XP Crédito Agrícola FI Agro

Ticker: XPCA11

Relatório Gerencial
Fevereiro 2026

Resumo do Mês

R\$0,12

por cota

1,59%

Yield mensal

20,56%

*Yield anual**

R\$1,13 Mi

Média diária de
liquidez mensal

1,67

Duration Média

Informações Gerais

Objetivo do Fundo

O XP Crédito Agrícola FI Agro “XPCA” tem como objetivo auferir ganhos pela aplicação de seus recursos em ativos financeiros com lastros do agronegócio, tais como CRA, LCA, cotas de FI Agros e FIDCs Agro.

Início	04/11/2021
CNPJ	41.269.527/0001-01
Gestor	XP Vista Asset Management Ltda.
Administrador	XP Investimentos CCTVM S.A.
Código B3	XPCA11
Patrimônio Líquido	R\$ 443.453.200,40
Quantidade de Cotas	45.523.076
Valor Patrimonial da Cota	R\$ 9,74
ISIN	BRXPCACTF004
Categoria Anbima – Foco de Atuação	FIAgro TVM Gestão Ativa – TVM
Taxa de Administração	1,00% a.a. (mínimo de R\$ 25 mil mensais)
Taxa de Performance	10% sobre o que exceder 100% CDI no período
Número de Cotistas	94.161
Tributação	Pessoas físicas que detêm volume inferior a 10% do total do fundo, desde que o fundo possua, no mínimo, 50 cotistas e suas cotas sejam negociadas exclusivamente em Bolsa ou mercado de balcão organizado (Lei 11.196/05), são isentas de Imposto de Renda nos rendimentos distribuídos e tributadas em 20% de Imposto de Renda sobre eventual ganho de capital na venda da cota.

Comentário do Gestor

No final de fevereiro o fundo encontrava-se com o patrimônio líquido alocado em 72,7% em CRA, 22,0% em cotas de FIDC Fiagro, 2,0% em CRI Agro e 3,3% em caixa. Durante o mês a gestão realizou uma compra oportunística no mercado secundário do CRA UISA com uma taxa de carregamento atraente – CDI + 4,30%, grupo já conhecido pela gestão e que auxilia na melhora do *spread* médio da carteira. Ainda durante fevereiro a gestão continuou as visitas ao redor do Brasil, com destaque para a região de Palotina no Paraná e Nova Mutum no Mato Grosso, para acompanhar o andamento da colheita da soja. Ainda que as chuvas tenham atrapalhado o ritmo da colheita em algumas regiões e por consequência o plantio do milho, a expectativa de produção ainda gira ao redor de 178-180 milhões de toneladas.

O destaque do mês ficou no âmbito político-macroeconômico, com o ataque de Israel e EUA ao Irã. A escalada das tensões no Oriente Médio elevaram drasticamente as cotações de insumos energéticos e agrícolas ao longo do mês, além de acender um alerta para inflação e crescimento econômico mundial. Para o agronegócio, o conflito desencadeia um triplo choque de custos: energético, logístico e fertilizantes. Do lado energético, o petróleo vem em processo de valorização nas últimas semanas, elevando o custo do diesel, do transporte interno e de processos agroindustriais mecanizados, impactando diretamente no custo de colheita e com alguns lugares relatando o risco de escassez do produto. Em paralelo, o redesenho forçado das rotas marítimas e instabilidades no entorno do Estreito de Ormuz — corredor responsável por aproximadamente 20% do fluxo global de petróleo — provocou fortes valorizações nos fretes de grãos e crescimento nos prêmios de seguro marítimo. Por fim, quanto ao mercado de fertilizantes, o impacto é particularmente relevante para a Ureia, em especial para o mercado brasileiro, que importa cerca de 35% da ureia utilizada no país do Oriente Médio. Segundo dados do IMEA, uma alta de 30% nos nitrogenados eleva o custo operacional do milho em aproximadamente 5%, o equivalente a 5,9 sacas por hectare.

O conflito em questão reforça a tese da Gestão de que o Produtor Rural deve trabalhar bem fixado, com política de *hedge* bem definida e executada, procurando negociar grande parte dos insumos agrícolas e preços de venda do produto final ao longo dos meses precedentes a safra, deixando apenas uma parcela da safra exposta a preços de mercado. No portfólio do fundo, todos os produtores já haviam realizado a compra de Ureia para a safrinha do milho, e o impacto de alta nos preços não deve ter efeito detrator na margem operacional para o curto prazo.

Em relação ao monitoramento da carteira de crédito, até o momento, todos os devedores permanecem adimplentes, com exceção da Agrogalaxy. Contudo, conforme já destacado em relatórios anteriores, o atual ambiente do setor — marcado por frequentes sinalizações de deterioração da qualidade de crédito — reforça a necessidade de maior cautela na alocação de ativos e preferência por operações em setores com maior robustez de margens operacionais e estruturas de garantias.

No mês, o resultado contábil do Fundo foi de R\$0,1634/cota.

Movimentações do Portfólio

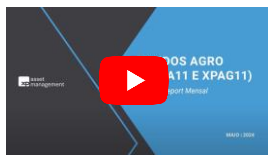
Ao longo de fevereiro, o XPCA alienou R\$ 1,57 milhões do CRA (CRA025006SJ) de risco UISA e R\$ 1,17 milhões do CRA (CRA02200CCH) de risco Itaueira. No mês, o fundo investiu R\$ 3,56 milhões no CRA (CRA025006SJ) de risco UISA e complementou a posição existente já no portfólio nos ativos: R\$ 5,02 milhões no CRI Agro (22K1802248) de risco Cibra e R\$ 3,00 milhões no CRA (CRA0260005Q) de risco Minerva.

Abaixo, destaque para a nova aquisição do fundo:

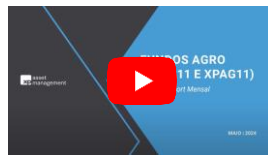
UISA - R\$ 3,56 milhões (CDI + 4,30% a.a.): A UISA é a maior biorrefinaria do Centro-Oeste brasileiro, com mais de 6,7 milhões de toneladas de capacidade de moagem e 82 mil hectares de plantio de cana-de-açúcar. A operação em questão conta com as seguintes garantias. (i) Aval e (ii) Alienação Fiduciária de Imóvel.

Últimos Eventos

10 de março

Report Mensal
(ref. fevereiro/2026)

10 de fevereiro

Report Mensal
(ref. janeiro/2026)

14 de novembro

Bate-papo com a Gestão
(Setorial de Agro)

18 de setembro

Report Mensal
(ref. Agosto/2025)

Demonstrativos de Resultados

A distribuição de R\$ 0,12 por cota realizada em 13/03/2026 para os detentores de cotas do Fundo em 27/02/2026.

Para maiores informações, acessar a [Planilha de Fundamentos](#).

Fluxo Financeiro	dez/25	jan/26	fev/26	12 meses	Início
Receitas¹					
Receitas CRA - Regime Caixa	4.794.065	2.788.462	2.642.256	51.499.388	195.961.736
Receitas CRA - Regime Competência	5.289.422	7.771.866	7.654.097	72.743.437	225.163.361
Receita LCA e Renda Fixa	405.529	391.139	130.142	3.640.645	11.250.240
Despesas²					
Despesas Operacionais	-412.357	-396.423	-344.023	-4.798.262	-18.950.339
Reserva de contingência	0	0	0	0	0
Resultado Líq. - Regime Caixa	4.787.237	2.783.178	2.428.375	50.341.770	188.261.638
Resultado Líq. - Regime Competência	5.282.594	7.766.583	7.440.216	71.585.820	217.463.262
Rendimento distribuído	5.007.538	5.462.769	5.462.769	60.545.691	205.563.169
Distribuição média por cota	0,1100	0,1200	0,1200	0,1108	0,1097

(1) Receitas CRA: considera os pagamentos periódicos de juros remuneratórios e atualização monetária realizados pelos devedores. Considera rendimentos distribuídos, ganhos e perdas de capital.

(2) Despesas Operacionais: relacionadas propriamente ao Fundo, incluindo taxa de administração, performance, assessoria técnica, imobiliária e contábil, honorários advocatícios, taxas da CVM, SELIC, CETIP e B3, Imposto de Renda sobre ganho de capital, entre outros.

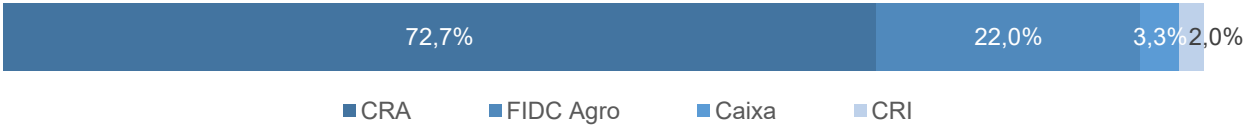
Dividendos

Mês	Dividendo	Cota Fechamento Mercado	Yield Mensal	Yield Anualizado	Yield Anualizado + Gross up*
30/mai/25	0,110	7,96	1,38%	17,90%	21,06%
30/jun/25	0,110	8,00	1,38%	17,81%	20,95%
31/jul/25	0,110	7,99	1,38%	17,83%	20,98%
29/ago/25	0,110	7,92	1,39%	18,00%	21,18%
30/set/25	0,110	8,06	1,36%	17,66%	20,78%
31/out/25	0,110	8,00	1,38%	17,81%	20,95%
28/nov/25	0,110	8,15	1,35%	17,45%	20,53%
30/dez/25	0,110	8,45	1,30%	16,79%	19,75%
30/jan/26	0,120	8,61	1,39%	18,07%	21,26%
27/fev/26	0,120	8,88	1,35%	17,48%	20,56%

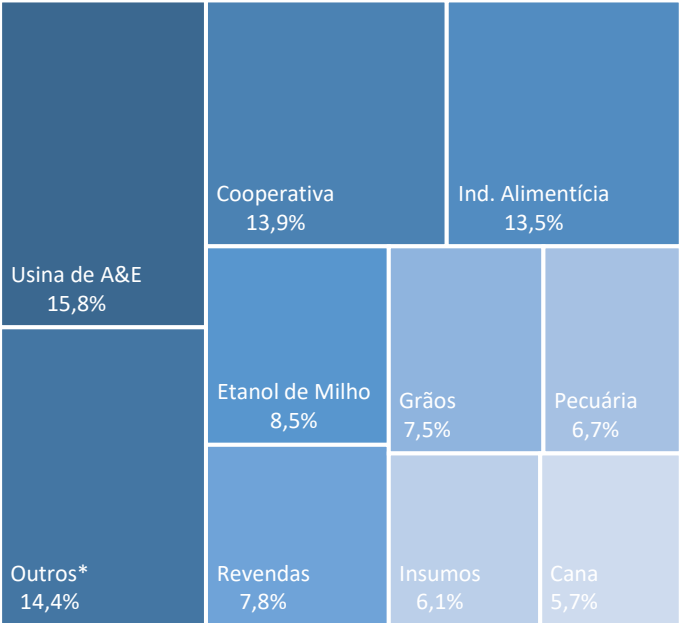
* Tendo em vista a isenção fiscal do produto, foi realizado o *gross-up* do imposto de renda na alíquota de 15% sobre os rendimentos distribuídos;

Portfólio

Investimento por classe de ativo (% de Ativos)

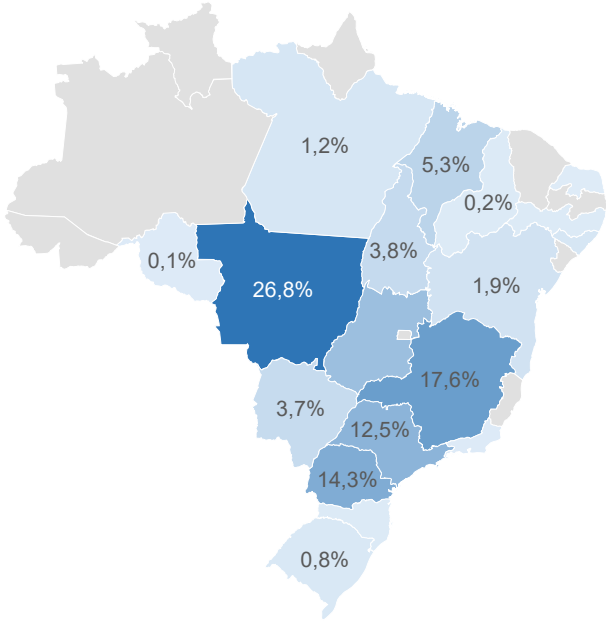


Alocação por Segmento (% de Ativos)



*Outros: Indústria de Higiene e Limpeza, Distribuidora de Maquinário, Logística e Siderurgia

Regiões de Atuação (% de Ativos)



Indexadores Ativos (%)

Indexador	Taxa Média de Aquisição (a.a.)	Taxa Média de MtM (a.a.)	% Book
CDI +	3,99%	2,95%	90,2%
IPCA +	8,41%	9,24%	9,8%
Total			100,0%

Tabela de Sensibilidade

Deságio cota patrimonial	Cota mercado	Yield Bruto CDI +	Yield Bruto IPCA +
-12,2%	8,55	8,43%	14,27%
-10,5%	8,72	7,65%	13,55%
-8,7%	8,89	6,86%	12,83%
-7,0%	9,06	6,08%	12,12%
-5,2%	9,23	5,30%	11,40%
-3,5%	9,40	4,52%	10,68%
-1,8%	9,57	3,74%	9,96%

Soja

Na finalização do mês de fevereiro, segundo dados da Companhia Nacional de Abastecimento (CONAB), a colheita da safra brasileira alcançou a marca de 41,7% da área plantada, andamento muito próximo à média dos últimos 5 anos e puxada pelo estado do Mato Grosso, onde a colheita ultrapassava a marca de 81,3%.

Área	Produtividade	Produção
48.434	3.675	177,9
mil há	kg/há	mm ton
↑ 2,3%	↑ 1,5%	↑ 3,8%

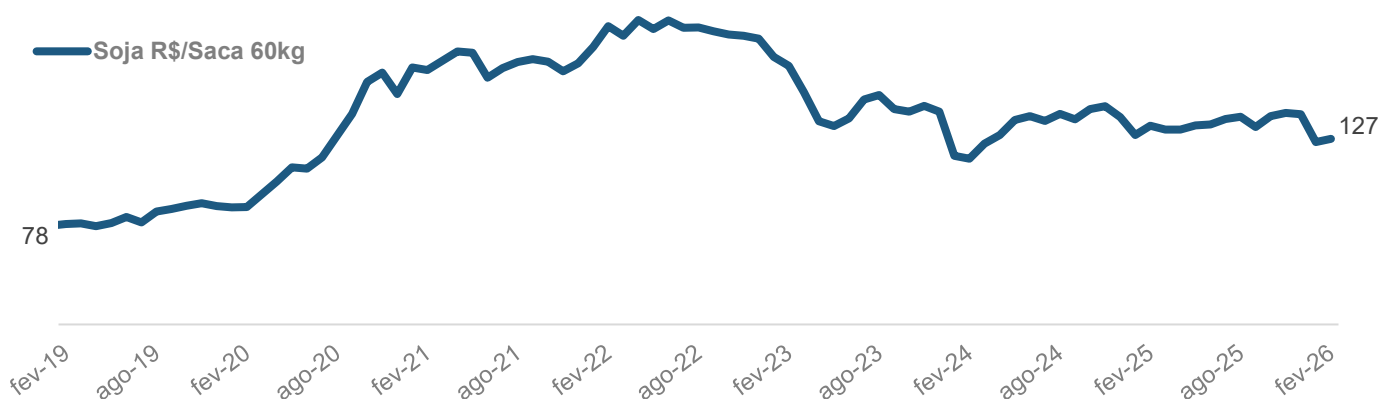
Fonte: CONAB fev/26 – Comparativo Safra 25/26 com safra 24/25

De modo geral, o cenário descrito pelas principais consultorias de mercado e constatado pela equipe da XP Asset em suas visitas ao campo, continua a mostrar um potencial para safra recorde. A CONAB projeta uma produção acima de 177 milhões de toneladas, em razão da perspectiva de aumento de 2,3% da área plantada e um crescimento nos rendimentos agrícolas em comparação à safra 24/25. A atenção do mercado manteve-se no clima. Para a faixa central do Brasil, o excesso de chuvas em algumas regiões além de atrasar os trabalhos no campo tem gerado preocupação aos produtores, com relatos de aumento de soja “ardida” e grãos avariados. Ainda assim, para o Mato Grosso, o IMEA indica uma produtividade média de 64,73 sacas por hectare, uma ligeira redução em relação ao ciclo anterior, mas ainda assim um rendimento agrícola superior à média dos últimos 5 anos. Já para o Rio Grande do Sul, novamente o clima seco e a irregularidade das chuvas reduz o potencial de colheita do estado, com uma perspectiva de redução no volume colhido de mais de 11% frente a expectativa inicial.

Em relação aos preços da soja, a expectativa de aumento do mandato obrigatório de biocombustível nos EUA tem sido um importante suporte para os preços em Chicago. Além disso, o anúncio de que a China deve elevar as compras de soja americana, tem gerado uma reação altista na CBOT. No Brasil, no entanto, a valorização do real frente ao dólar reduziu a atratividade da soja brasileira no mercado internacional, deixando as cotações nacionais em estabilidade do mês.

O contrato de maio negociado em Chicago apresentou valorização de 8,66% em relação ao mês de janeiro.

Indicador Soja CEPEA | Paranaguá



Milho

No fechamento de fevereiro, o plantio da safrinha de milho encontrava-se em 64,9% da projeção da área nacional, andamento 4,60% inferior ao ciclo anterior, mas 7,70% acima da média das últimas 5 safras. O Estado do Mato Grosso, maior produtor nacional de milho, registrou a marca de 85,60% da área já semeada.

Área	Produtividade	Produção
22.408	6.171	138,3
mil há	kg/há	mm ton
↑ 2,6%	↓ 4,5%	↓ 2,0%

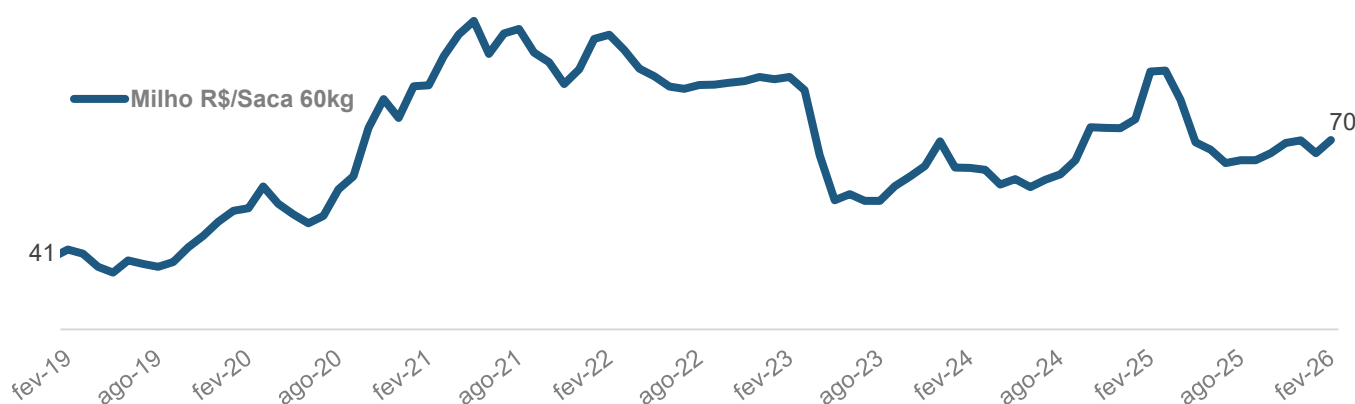
Fonte: CONAB fev/26 – Comparativo Safra 25/26 com safra 24/25

Apesar de ser ainda cedo para prognósticos mais precisos com relação ao potencial da safrinha de milho, a maioria das áreas semeadas apresentam bom desenvolvimento inicial e são favorecidas por bons volumes de chuva, salvo algumas regiões produtoras do estado do Paraná e Mato Grosso do Sul, onde o tempo seco e as temperaturas elevadas atrapalham o crescimento das plantas e a continuidade do plantio.

Em seu último boletim, a CONAB trouxe a expectativa de uma produção nacional total de milho na ordem de 138 milhões de toneladas. Para a safrinha, o instituto projeta um volume de 108 milhões de toneladas, um decréscimo de 4,23% em relação à safrinha de 2025, em que a produção foi o recorde da série histórica. Ainda assim, caso a perspectiva para o ciclo atual se realize, a safra de milho brasileira de 2026 se consolidará como a segunda maior da série.

Quanto às cotações, o milho registrou ganhos moderados na CBOT ao longo do mês, acompanhando a forte alta atingida pelos futuros de soja e óleo de soja. As vendas de exportação dos Estados Unidos seguem fortes na temporada 2025/26, sustentando o viés positivo no médio prazo. No mercado brasileiro, a presença mais efetiva dos consumidores do mercado deu força às cotações, com Indicador Milho ESALQ apresentando valorização de 5,19% no mês.

Indicador Milho ESALQ | BM&FBOVESPA

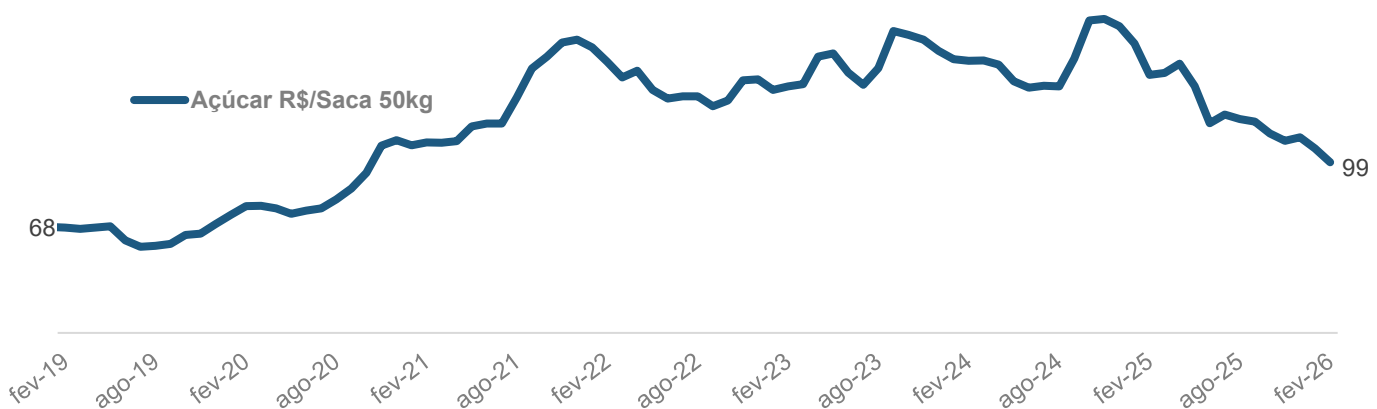


Açúcar e Etanol

A safra brasileira de cana-de-açúcar na região Centro-Sul alcançou até a segunda quinzena de janeiro 601,64 milhões de toneladas, segundo dados da União da Indústria de Cana-de-açúcar (UNICA). Este volume representa um decréscimo de 2,16% frente ao volume de moagem registrado no mesmo período do ciclo anterior. Além da queda na moagem, a qualidade da cana diminuiu, com o indicador de ATR por tonelada reduzindo 2,20% no acumulado da safra em comparação ao valor observado na safra passada no mesmo período.

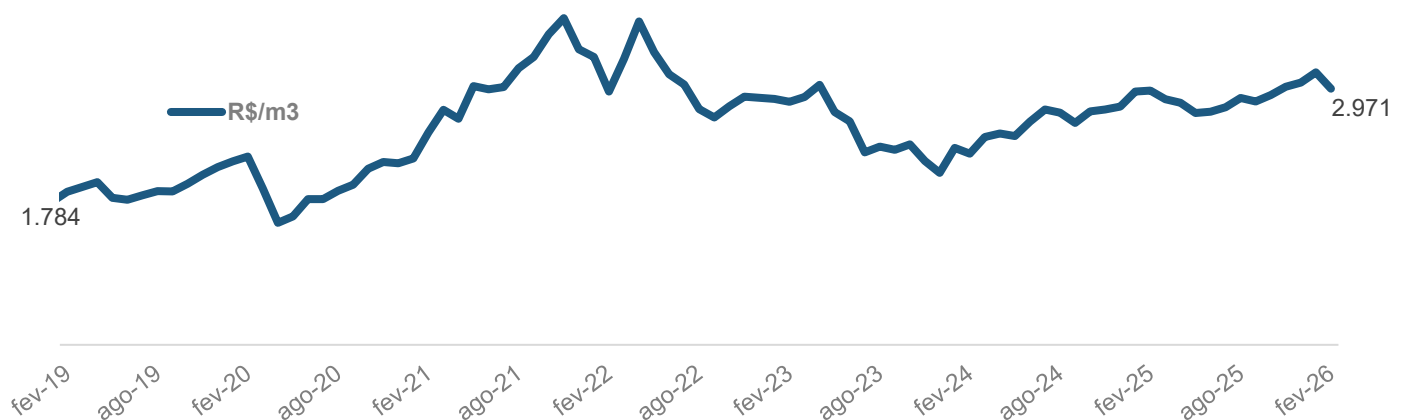
No mercado do açúcar, o mês de fevereiro em estabilidade, ainda em um contexto de sobreoferta mundial do produto. Na última semana do mês, a Organização Internacional do Açúcar informou sua projeção de um superávit global de 1,22 milhão de toneladas métricas no ciclo 2025/26, após um déficit estimado em 3,46 milhões de toneladas na safra 2024/25, fruto de um aumento de 3% no volume produzido frente a temporada anterior e uma estabilidade no consumo global do produto. O contrato de mai/26 negociado em NY apresentou valorização de 0,36% em relação ao mês de janeiro.

Indicador do Açúcar Cristal CEPEA/ESALQ – São Paulo



Quanto às cotações do Etanol, os dados do CEPEA/ESALQ mostraram desvalorização do indicador médipo diário do etanol hidratado, registrando baixa de 2,19% em relação a janeiro.

Indicador diário do etanol hidratado ESALQ/BM&FBOVESPA Posto Paulínia – São Paulo





Book de Crédito

Código	Emissora	Devedor	Emissão / Série	Qnt	Vol. (BRL MM)	Duration (anos)	% PL	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emissão	Periodicidade
CRA0260005Q	Habitasec Sec.	Minerva	1/114	34.508	35,03	5,58	7,90%	jan-26	jan-36	CDI +	1,00%	Semestral
OPI Crédito Agrícola FIDC	-	OPI Crédito Agrícola FIDC I	-	21.111	33,97	1,18	7,66%	abr-23	-	CDI +	3,74%	-
OPI Crédito Agrícola FIDC II	-	OPI Crédito Agrícola FIDC II	-	22.266	23,36	1,11	5,27%	nov-25	-	CDI +	2,14%	-
CRA02500810	Opea Sec.	ACP IV	188/1	21.607	21,71	2,19	4,90%	set-25	set-30	CDI +	4,50%	Mensal
CRA02200CI1	Ecoagro	FS Bio II	221/1	22.000	20,54	1,22	4,63%	nov-22	dez-28	CDI +	2,50%	Mensal
CRA02300AC9	Opea Sec.	Agrogalaxy Sr.	68/1	20.000	17,57	-	3,96%	mai-23	-	CDI +	3,50%	Mensal
CRA025000MJ	Ecoagro	Integrada	378/2	15.000	15,67	1,42	3,53%	fev-25	mai-29	CDI +	2,35%	Semestral
CRA025002XL	Ecoagro	Spasso Cargill	335/1	15.000	15,42	2,11	3,48%	mai-25	jun-31	CDI +	2,85%	Semestral
CRA024008C2	Ecoagro	solubio III	352/1	13.242.999	14,44	1,51	3,26%	set-24	ago-29	CDI +	5,25%	Mensal
CRA02300CNN	Opea Sec.	Bevap	76/1	20.084	13,00	0,94	2,93%	jun-23	mar-28	CDI +	5,00%	Mensal
CRA022002H1	Riza Sec	Flora	99/1	12.688	12,58	0,64	2,84%	mar-22	mar-27	CDI +	3,25%	Mensal
CRA02200CI2	Ecoagro	FS Bio I	222/1	12.820	11,92	1,22	2,69%	nov-22	dez-28	CDI +	2,50%	Mensal
CRA02300KZL	Opea Sec.	Flora II	71/1	12.060	11,00	1,58	2,48%	out-23	out-29	CDI +	2,50%	Mensal
FIDC TerraMagna Sr	-	FIDC TerraMagna Sr	-	9.668	10,40	0,55	2,34%	out-22	set-26	CDI +	4,00%	Semestral
CRA024003JT	Opea Sec.	Bevap II	134/1	10.000	9,95	1,42	2,24%	mar-24	mar-29	CDI +	4,50%	Mensal
CRA022009KI	Vert Cia Sec.	Agrogalaxy	79/1	18.881	9,56	-	2,16%	set-22	-	CDI +	4,25%	Mensal
CRA02300PGP	Octante	Copagril Lar	36/1	17.042	9,39	1,14	2,12%	out-23	out-27	CDI +	3,00%	Mensal
CRA024007KB	Opea Sec.	Usina Coruripe	99/1	12.000	9,39	1,11	2,12%	ago-24	jul-28	CDI +	4,75%	Semestral
CRA02400BQD	Ecoagro	Primato	372/1	10.000	9,08	1,14	2,05%	dez-24	nov-28	CDI +	3,90%	Mensal
CRA022006HE	Riza Sec	AVB II	120/1	8.000	8,99	2,08	2,03%	abr-23	jun-29	IPCA +	7,15%	Mensal
22K1802248	Opea Sec.	CibraFértil	137/1	13.650	8,91	1,11	2,01%	abr-25	set-28	CDI +	4,90%	Mensal
CRA023004BL	Riza Sec	Sierentz II	163/1	10.602	8,20	1,55	1,85%	set-24	mar-30	CDI +	3,80%	Semestral
CRA025006SH	Ecoagro	Cereal Ouro	397/1	7.000	7,71	2,13	1,74%	ago-25	set-30	CDI +	4,15%	Semestral
Agrojive FIDC	-	Agrojive FIDC	-	5.252.977	7,48	-	1,69%	jul-25	-	IPCA +	20,00%	-
CRA02300RXL	Opea Sec.	PESA	68/1	10.000	7,08	1,26	1,60%	dez-23	nov-28	CDI +	5,00%	Mensal
FIDC Ecoagro Mz	-	FIDC Ecoagro Mz	-	6.976	6,98	1,04	1,57%	set-24	mai-28	CDI +	7,50%	Mensal
CRA0220079D	Vert Cia Sec.	BRF	78/2	6.049	6,68	4,49	1,51%	abr-23	jul-32	IPCA +	6,48%	Semestral
CRA021005QP	Vert Cia Sec.	UISA	67/1	12.795	6,60	0,87	1,49%	jan-22	dez-27	CDI +	7,00%	Trimestral
CRA021000RX	Riza Sec	Minerva II	39/1	4.874	6,11	3,13	1,38%	mai-24	abr-28	IPCA +	5,50%	Mensal
CRA025008N5	Opea Sec.	Copercana	1/190	6.000	6,00	1,95	1,35%	jan-26	jul-30	CDI +	2,50%	Mensal
Fert FIDC	-	Fert FIDC	-	4.124	5,87	-	1,32%	abr-25	-	CDI +	4,50%	-
CRA02200ASX	Opea Sec.	Agro Crestani	40/1	20.000	5,64	0,90	1,27%	out-22	dez-26	IPCA +	9,06%	Mensal
CRA022004XY	Ecoagro	Usina Cerradão	162/1	4.000	4,60	1,40	1,04%	set-24	mai-28	IPCA +	6,99%	Semestral
FIDC Goplan Sr II	-	FIDC Goplan Sr II	-	4.000	4,24	2,07	0,96%	abr-25	out-28	CDI +	4,50%	Trimestral
CRA023006SH	Ecoagro	Coagril Cargill	225/1	8.920	3,93	0,92	0,89%	mai-23	dez-27	CDI +	4,70%	Mensal
CRA0240053E	Ecoagro	Carvalho Dias II	326/1	5.259	3,77	1,07	0,85%	mai-24	mai-28	CDI +	4,00%	Trimestral
CRA022000XF	Ecoagro	Marfrig II	153/2	3.266	3,75	4,16	0,85%	mar-23	jan-32	IPCA +	6,66%	Trimestral
CRA025006SJ	Vert Cia Sec.	UISA IV	69/1	3.675	3,59	3,39	0,81%	fev-26	jul-31	CDI +	3,00%	Trimestral
CRA022002MH	Riza Sec	Usina Lins	107/1	3.000	3,01	1,79	0,68%	abr-25	mar-28	CDI +	1,50%	Trimestral
FIDC Ecoagro Sr II	-	FIDC Ecoagro Sr II	-	3.000	3,00	1,07	0,68%	ago-25	mai-30	CDI +	4,25%	Mensal
FIDC Agroforte Sr	-	FIDC Agroforte Sr	-	2.556	2,81	1,88	0,63%	ago-25	ago-29	CDI +	4,00%	Mensal
CRA02300AHT	Opea Sec.	Agrogalaxy Mz.	68/1	5.000	2,55	-	0,58%	mai-23	-	CDI +	5,50%	Mensal
CRA022004BO	Ecoagro	Carvalho Dias	155/2	11.825	1,70	0,15	0,38%	abr-22	abr-26	CDI +	5,00%	Mensal
FIDC MAV Fiagro	-	FIDC MAV Fiagro	-	19.870	0,84	0,34	0,19%	jan-22	dez-26	CDI +	4,05%	Mensal
CRA021005QS	Vert Cia Sec.	UISA	69/1	1.042	0,54	0,87	0,12%	jan-22	dez-27	CDI +	7,00%	Trimestral
CRA023004SA	Opea Sec.	Usina Santa Fé II	57/1	128	0,05	0,63	0,01%	abr-25	dez-26	CDI +	4,50%	Mensal
434,62						1,67						



Fundos de Direitos Creditórios

Na estratégia de melhor diversificar o Fundo em novas operações, a equipe de gestão compõe parte do portfólio do XPCA nos FIDCs abaixo, monitorando de perto os riscos de suas carteiras.

OPI Crédito Agrícola Fiagro I

Código	Qtd	Vol. (BRL MM)	Duration (anos)	% PL	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emissão	Periodicidade
UISA	53.920	9,53	1,13	28,1%	set/23	set/28	CDI +	5,50%	Mensal
Primato II	109.003	6,47	1,07	19,1%	jul/24	jul/28	CDI +	4,60%	Mensal
XPRA	46.109	4,61	2,20	13,6%	jan/26	jan/31	CDI +	Excesso de Spread	Mensal
Tecohá I	15.685	4,06	0,65	11,9%	jun/24	dez/26	CDI +	4,50%	Mensal
Tecohá II	12.835	3,08	1,36	9,1%	out/25	ago/28	CDI +	4,50%	Trimestral
Primato I	3.945	2,51	0,42	7,4%	abr/23	dez/26	CDI +	4,75%	Mensal
Itaú Soberano RF Simples FC	-	3,71	-	10,9%	-	-	CDI +	-	-
		33,97	1,18						

OPI Crédito Agrícola Fiagro II

Código	Qtd	Vol. (BRL MM)	Duration (anos)	% PL	Data Aquis.	Vcto.	Index.	Taxa Emissão	Periodicidade
Produtor Rural II - Pecuária	15.666.039	13,85	0,99	59,3%	set/25	abr/28	CDI +	2,50%	Mensal
Produtor Rural - Pecuária	6.046.089	6,15	1,39	26,3%	jul/25	jul/28	CDI +	2,50%	Trimestral
Itaú Soberano RF Simples FC	-	3,36	-	14,4%	-	-	CDI +	-	-
		23,36	1,11						

Composição da Carteira – Detalhamento dos Ativos

Código	Devedor	Vol. (BRL MM)	Setor	Garantias	Comentários Gestão
CRA0260005Q	Minerva	35,03	Ind. Alimentícia	Clean	A Minerva é uma das empresas líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne in natura e seus derivados, exportação de gado vivo, além de atuar no processamento de carnes. A presente operação tem caráter tático, cujo objetivo é maximizar o retorno do caixa do fundo enquanto demais operações estão em processo de diligência jurídica para liquidação, e já está sendo trabalhada a venda no mercado com compressão de spread.
OPI Crédito Agrícola FIDC	OPI Crédito Agrícola FIDC I	33,97	FIDC Agro	Pulverizada	Na estratégia de melhor diversificar o fundo em novas operações, a equipe de gestão compõe parte do portfólio do XPCA no FIDC OPI Crédito Agrícola Fiagro, monitorando de perto os riscos de sua carteira.
OPI Crédito Agrícola FIDC II	OPI Crédito Agrícola FIDC II	23,36	FIDC Agro	Pulverizada	Na estratégia de melhor diversificar o fundo em novas operações, a equipe de gestão compõe parte do portfólio do XPCA no FIDC OPI Crédito Agrícola Fiagro, monitorando de perto os riscos de sua carteira.
CRA02500810	ACP IV	21,71	Produtor - Cana	- AF das soqueiras de Cana; - Cessão Fiduciária de recebíveis de Cana; - Aval dos Sócios; - Aval da Holding.	Operação originada e estruturada pela gestora, o grupo ACP conta com mais de 30 anos de tradição e possui operações agrícolas em SP, GO, MS e TO, na produção de cana, soja e milho, destacando-se por ser um dos maiores fornecedores de cana de açúcar do Brasil
CRA02200C11	FS Bio II	20,54	Usina de etanol de milho	- Aval cruzado entre as empresas; - 130% de Cessão Fiduciária de recebíveis.	Localizada no estado do Mato Grosso, a FS Bioenergia é o grupo pioneiro no país na produção de etanol a partir do milho, com uma capacidade anual de 2,6 bilhões de litros. Além do etanol, a empresa comercializa produtos de nutrição animal derivados do milho e energia elétrica a partir de biomassa.
CRA02300AC9	Agrogalaxy Sr.	17,57	Revenda de Insumos	- Cessão Fiduciária de recebíveis.	A companhia é uma das maiores plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro. No dia 18 de setembro de 2024, a Agrogalaxy Participações S.A. ("Agrogalaxy" ou "Companhia"), distribuidora de insumos agrícolas, protocolou pedido de recuperação judicial (RJ).
CRA025000MJ	Integrada	15,67	Cooperativa	- Cessão fiduciária de contratos da Integrada com a Cargill Agrícola S.A., no valor de 110% da parcela de principal e juros de maio de cada ano - Aval diretores	Criada em 1995 em Londrina, Integrada Cooperativa Agroindustrial atua nos mercados de soja, milho, trigo, café, laranja, entre outras culturas. A maior parte de seu faturamento vem da comercialização de grãos, mas também é presente em venda de insumos, assistência técnica e recebimento da produção agrícola, com foco em criar valor para seus cooperados.
CRA025002XL	Spasso Cargill	15,42	Logística	- Contrato take-or-pay com a Cargill; - Alienação Fiduciária de imóvel; - Aval dos sócios.	Companhia que atua desde 1988 na prestação de serviço de armazenamento e comercialização de grãos nas principais regiões do agronegócio brasileiro.
CRA024008C2	solubio III	14,44	Insumos agrícolas	- Fiança dos Acionistas; - Cessão Fiduciária de contratos da Devedora com índice de cobertura de 135% sobre o saldo devedor dos CRA, sendo considerado o valor dos contratos durante a sua vigência;	O grupo Solubio atua no segmento de soluções biológicas, proporcionando maior sustentabilidade ao agronegócio. Atua com modelo de negócio OnFarm, ou seja, oferecendo aos Produtores Rurais uma experiência customizada, completa e integrada para garantir um padrão de qualidade superior, segurança e os melhores resultados no manejo biológico de pragas.
CRA02300CNN	Bevap	13,00	Usina de A&E	- AF de soqueira de cana com Fiel Depositário da Control Union; - Aval da Holding controladora	Operação estruturada pela gestora, o grupo Bevap é uma usina sucroenergética com atuação no estado de Minas Gerais, com a produção de açúcar, etanol, energia elétrica.
CRA022002H1	Flora	12,58	Indústria de Higiene e Limpeza	- Recebíveis em volume mínimo de 130% da PMT; - Fundo de reserva de mensal de PMT; - Aval da J&F Investimentos.	A Flora é uma das maiores companhias brasileiras do setor de Produtos de Higiene e Limpeza, atuante em todo o território nacional, possuindo marcas icônicas como Minuano, Francis e Neutrox. Adicionalmente, a Flora é controlada por um dos maiores grupos privados do país (J&F), avalista da operação, também dono de empresas como JBS, Banco Original e PicPay. A operação é lastreada em debênture para compra de insumos do agronegócio e na visão da gestão constitui excelente risco-retorno, com amplo espaço para ganhos adicionais em mercado secundário.
CRA02200CI2	FS Bio I	11,92	Usina de etanol de milho	- Aval cruzado entre as empresas; - 130% de Cessão Fiduciária de recebíveis.	Localizada no estado do Mato Grosso, a FS Bioenergia é o grupo pioneiro no país na produção de etanol a partir do milho, com uma capacidade anual de 2,6 bilhões de litros. Além do etanol, a empresa comercializa produtos de nutrição animal derivados do milho e energia elétrica a partir de biomassa.
CRA02300KZL	Flora II	11,00	Indústria de Higiene e Limpeza	- Aval da J&F Investimentos.	A Flora é uma das maiores companhias brasileiras do setor de Produtos de Higiene e Limpeza, atuante em todo o território nacional, possuindo marcas icônicas como Minuano, Francis e Neutrox. Adicionalmente, a Flora é controlada por um dos maiores grupos privados do país (J&F), avalista da operação, também dono de empresas como JBS, Banco Original e PicPay. A operação é lastreada em debênture para compra de insumos do agronegócio e na visão da gestão constitui excelente risco-retorno, com amplo espaço para ganhos adicionais em mercado secundário.

Composição da Carteira – Detalhamento dos Ativos

Código	Devedor	Vol. (BRL MM)	Setor	Garantias	Comentários Gestão
FIDC TerraMagna Sr	FIDC TerraMagna Sr	10,40	FIDC Pulverizado	Garantias pulverizadas.	O fundo tem como alvo Direitos Creditórios de diversas cadeia do agronegócio, como pequenos e médios produtores rurais, agroindústrias, cooperativas e/ou distribuidoras de insumos.
CRA024003JT	Bevap II	9,95	Usina de A&E	- AF de sequeira de cana com Fiel Depositário da Control Union; - Aval da Holding controladora.	Operação originada e estruturada pela gestora, o grupo Bevap é uma usina sucroenergética com atuação no estado de Minas Gerais, com a produção de açúcar, etanol, energia elétrica.
CRA022009KI	Agrogalaxy	9,56	Revenda de Insumos	A emissão conta com Garantia fidejussória na forma de fiança de: - Agro Ferrari Produtos Agrícolas Ltda.; - Bussadori, Garcia & Cia Ltda.; - Rural Brasil Ltda.; - Grão de Ouro Agronegócio Ltda.; - Boa Vista Comércio de Produtos Agropecuários Ltda.; - Ferrari Zagatto Comércio de Insumos S/A; - Agrocat Distribuidora de Insumos Agrícolas Ltda.; - Campeã Agronegócios Ltda; Agrogalaxy Franchise Ltda.	A companhia é uma das maiores plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro. A Agrogalaxy atua na comercialização de insumos agrícolas, produção de sementes, origemação, armazenamento e comercialização de grãos, além de prestação de serviços agrícolas, atuando com marcas com mais de 30 anos de atuação no mercado. Pode-se destacar, que a partir de 2021, a empresa é listada na B3 e possui alto grau de governança corporativa.
CRA02300PGP	Copagril Lar	9,39	Cooperativa	- Contrato de Take-or-pay com a Lar.	A Cooperativa Agroindustrial Copagril foi criada em 1970, com o resultado da união de pequenos agricultores da região oeste do PR. Atualmente, possui cerca de 5.440 associados dedicados à produção agrícola (principalmente soja e milho), e à pecuária (pecuária leiteira, suinocultura e piscicultura). O ativo é lastreado em uma CPR-F e como garantia conta com o contrato take-or-pay com a cooperativa Lar, a quinta maior cooperativa agro do Brasil.
CRA024007KB	Usina Coruripe	9,39	Usina de A&E	- Aval da Holding; - 120% do saldo devedor em CDA/WA emitido pela Control Union, em relação ao açúcar ou etanol.	A companhia é um dos maiores conglomerados produtores de açúcar e etanol do Brasil, com 3 polos de produtivos e capacidade de moagem acima de 16 milhões de toneladas de cana por safra.
CRA02400BQD	Primato	9,08	Cooperativa	- Contrato de Take-or-pay com a Cooperativa Lar	A Primato Cooperativa Agroindustrial é uma cooperativa que atua em diversos segmentos do agronegócio, como aves, leites, pescados, supermercados, insumos e grãos.
CRA022006HE	AVB II	8,99	Siderurgia	Clean	A Aço Verde do Brasil (AVB), controlada pelo grupo Ferroeste, atua no setor de siderurgia, especialmente na com produção verticalizada de aço verde, conceito criado para um aço produzido 100% com energia renovável. Dentro de seu processo produtivo, a AVB é a primeira empresa do planeta a produzir aço sem a utilização de combustíveis fósseis, substituído pelo carvão vegetal, oriundo de madeiras de florestas licenciadas, sejam próprias ou de terceiros. A operação tem por lastro uma debênture com destinação à aquisição de madeira e rating br'AA-' pela S&P Global Ratings.
22K1802248	CibraFértil	8,91	Insumos agrícolas	- Cessão fiduciária de Conta Vinculada na qual transitarão recebíveis futuros, oriundos de contratos de compra e venda estabelecidos entre a Cibra e os sacados, em valor de 25% (vinte e cinco por cento) do saldo devedor, com medição trimestral da média mensal a partir do 6º (sexto) mês, inclusive; de todos os valores depositados ou que venham a ser depositados na conta vinculada; - Comfort Letter prestada pela Cibra Trading e pela Paribara Sociedad de Responsabilidad Limitada.	A Cibra é uma das maiores empresas de fertilizantes do Brasil, com operações de produção, importação e distribuição de fertilizantes. Produz e comercializa fertilizantes diferenciados, nutrientes em sua forma básica, simples ou em mistura, atendendo a necessidade dos agricultores, para impulsionar ainda mais a produtividade e qualidade dos cultivos.
CRA023004BL	Sierentz II	8,20	Produtor - Grãos	- Guarantee Letter da matriz global localizada na Suíça. - Cessão Fiduciária de recebíveis.	A Sierentz é um conglomerado agrícola internacional fundado em 2010, que pertence a membros da tradicional família Dreyfus, fundadores da LDC, uma das maiores tradings do mundo. No Brasil, opera mais de 90 mil hectares de plantio em áreas no MA, PI e PA, com foco na produção de soja e milho. A operação conta com a garantia de Guarantee Letter da matriz global localizada na Suíça e Cessão Fiduciária de Recebíveis.
CRA025006SH	Cereal Ouro	7,71	Produtor - Grãos	- Alienação Fiduciária de terras equivalente a 100% do saldo devedor; - Cessão Fiduciária de Recebíveis originados a 130% do saldo devedor; - Aval dos sócios.	Com 57 anos de atuação, o grupo atua na cidade de Rio Verde, em Goiás, onde consolidou sua produção de grãos e sementes. Atualmente, o grupo planta mais de 37 mil hectares, com foco na produção de Soja grão, Soja Semente, Milho e Feijão.
Agrojive FIDC	Agrojive FIDC	7,48	FIDC Pulverizado	Pulverizado	O fundo tem como alvo Direitos Creditórios de diversas cadeia do agronegócio, como pequenos e médios produtores rurais, agroindústrias, cooperativas e/ou distribuidoras de insumos.
CRA02300RXL	PESA	7,08	Revenda de Máquinas	- Aval dos sócios; - Aplicações financeiras em garantia da operação	Em uma operação estruturada pela XP Asset, a Paraná Equipamentos ("PESA") é distribuidora exclusiva de máquinas Caterpillar na região sul do Brasil, com mais de 70 anos de atuação e apresentando rating 'brA' pela S&P Global Ratings.
FIDC Ecoagro Mz	FIDC Ecoagro Mz	6,98	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Ecoagro Insumos é gerido pela gestora Ecoagro, casa com grande experiência na origemação, estruturação e gestão de ativos ligados ao agronegócio. O fundo em questão é focado na compra de direitos creditórios pulverizados. A cota sênior do FIDC Ecoagro Insumos conta com 30% de subordinação.

Composição da Carteira – Detalhamento dos Ativos

Código	Devedor	Vol. (BRL MM)	Setor	Garantias	Comentários Gestão
FIDC Ecoagro Sr II	FIDC Ecoagro Sr II	3,00	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Ecoagro Insumos é gerido pela gestora Ecoagro, casa com grande experiência na origem, estruturação e gestão de ativos ligados ao agronegócio. O fundo em questão é focado na compra de direitos creditórios pulverizados.
FIDC Agroforte Sr	FIDC Agroforte Sr	2,81	FIDC Pulverizado	Subordinação	O FIDC Agroforte é um fundo focado em pequenos e médios produtores de proteína animal em convênio com grandes empresas do setor.
CRA02300AHT	Agrogalaxy Mz.	2,55	Revenda de Insumos	Cessão Fiduciária de recebíveis.	A companhia é uma das maiores plataformas de varejo de insumos agrícolas e serviços voltados para o agronegócio brasileiro. A Agrogalaxy atua na comercialização de insumos agrícolas, produção de sementes, origem, armazenamento e comercialização de grãos, além de prestação de serviços agrícolas, atuando com marcas com mais de 30 anos de atuação no mercado. Pode-se destacar, que a partir de 2021, a empresa é listada na B3 e possui alto grau de governança corporativa.
CRA022004BO	Carvalho Dias	1,70	Produtor - Pecuária	- Alienação Fiduciária de terra com valor mínimo de 130% do saldo devedor a valor de venda forçada; - Aval dos Sócios.	O grupo Carvalho Dias possui forte tradição na pecuária de corte e produção rural nos estados MT, SP e MS, destacando-se por ser um dos maiores pecuaristas do Brasil, com mais de 150 mil animais abatidos por ano, e por apresentar robusto patrimônio de terras nos estados onde atua, com 52 mil hectares próprios.
FIDC MAV Fiagro	FIDC MAV Fiagro	0,84	FIDC	Garantias pulverizadas.	Com uma equipe de gestão experiente no mercado financeiro e no setor de agronegócio, além da participação da Aguassanta Participações (controladora da COSAN S.A.) na gestão ativa do FIDC MAV FIAGRO, o fundo apresenta interessante relação de risco-retorno e oportunidades de operações em conjunto com o XP Crédito Agrícola FIAgro "XPCA11", contando também com fortes estruturas de garantias nas operações.
CRA021005QS	UISA	0,54	Usina de A&E	- Alienação Fiduciária de terras equivalente a 100% do saldo devedor; - AF de soqueira de cana das áreas em garantias; - Penhor da cana-de-açúcar.	Fundada em 1980, a Usina Itamarati S.A. é a maior usina de açúcar e etanol do centro-oeste brasileiro, com moagem de mais de 5 milhões de toneladas de cana por safra. Comercializa etanol anidro e hidratado com bons contratos e atuação no mercado interno com marca própria de açúcar.
CRA023004SA	Usina Santa Fé II	0,05	Usina de A&E	- AF de terras; - AF de soqueira de cana e lavoura futura de cana de açúcar com valor equivalente a no mínimo 120% do pagamento de juros e amortização anual apurado pela control e union; - CF de direitos creditórios decorrentes de contrato de venda de etanol hidratado ou açúcar cristal; - Aval das Holdings e Nova Europa S.A.	A Usina Santa Fé é uma tradicional usina sucroalcooleira do estado de SP. Localizada em Nova Europa, possui 34,6 milhões de toneladas de capacidade de moagem de cana e 8,1 mil hectares de terras próprias



Canais:

✉ ri@xpasset.com.br

🌐 xpasset.com.br/fundos/xp-credito-agricola/

in [/company/xpasset](https://www.linkedin.com/company/xpasset)

📺 [@XPAssetManagement](https://www.youtube.com/@XPAssetManagement)