

PÁTRIA

Relatório Gerencial

**PLCA11**

Pátria Crédito Agro  
FIAGRO RL

Crédito

Julho 2026

## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

CNPJ: 41.272.747/0001-86

31 de julho

## Highlights do Fundo

|                        |                              |                   |
|------------------------|------------------------------|-------------------|
| R\$ 73,79              | R\$ 96,81                    | 0,76x             |
| Cota Mercado           | Cota Patrimonial             | P/VP              |
| R\$ 1,05/cota          | 1,41%<br>(18,26% anualizado) | R\$ 1,49/cota     |
| Rendimento<br>(jul/26) | Yield Cota Mercado           | Reserva Acumulada |

## Comentários do Gestor

No mês de julho, o Fundo apresentou um **resultado contábil de R\$ 1,28 por cota**. O resultado reflete o carregamento consistente da carteira, com **um número maior de operações estruturadas na composição do portfólio** ao longo do mês, espelhando o carregamento do portfólio e menos sensível às oscilações de spread dos papéis no mercado secundário.

A **distribuição de rendimentos seguiu em R\$ 1,05 por cota**, mantendo o padrão de distribuição resiliente que tem caracterizado o Fundo. O resultado do período superou o valor distribuído, permitindo a **adição de R\$ 0,23 por cota à reserva de dividendos**, que **encerrou julho em R\$ 1,49 por cota**, reforçando o colchão de suporte às distribuições futuras.

Em julho, o Fundo realizou uma **nova operação de securitização no segmento Financeiro Agro**. O ativo conta com **remuneração de CDI + 3,10% ao ano**. A posição de caixa do Fundo encerrou o mês em aproximadamente 8%, resultado do pagamento de juros e amortizações das operações em carteira. O time segue trabalhando para chegar a um nível ainda menor de caixa.

Mais detalhes a respeito do portfólio, seus principais indicadores e a análise setorial estão disponíveis nas próximas páginas do relatório. Em caso de dúvidas, nossa equipe de Relações com Investidores está disponível através do e-mail: [ir.credit@patria.com](mailto:ir.credit@patria.com).

## Tabela de Sensibilidade

| Cotação |           | Rendimento Líquido |       | Equivalente Tributável <sup>1</sup> |       |
|---------|-----------|--------------------|-------|-------------------------------------|-------|
| Cota    | Dividendo | DY a.m.            | CDI + | DY a.m.                             | CDI + |
| 72,00   | 1,05      | 1,46%              | 4,23% | 1,72%                               | 7,44% |
| 72,50   | 1,05      | 1,45%              | 4,10% | 1,70%                               | 7,29% |
| 73,00   | 1,05      | 1,44%              | 3,98% | 1,69%                               | 7,15% |
| 73,50   | 1,05      | 1,43%              | 3,86% | 1,68%                               | 7,00% |
| 74,00   | 1,05      | 1,42%              | 3,74% | 1,67%                               | 6,86% |
| 74,50   | 1,05      | 1,41%              | 3,62% | 1,66%                               | 6,72% |
| 75,00   | 1,05      | 1,40%              | 3,51% | 1,65%                               | 6,58% |
| 75,50   | 1,05      | 1,39%              | 3,40% | 1,64%                               | 6,44% |
| 76,00   | 1,05      | 1,38%              | 3,28% | 1,63%                               | 6,30% |
| 76,50   | 1,05      | 1,37%              | 3,17% | 1,61%                               | 6,17% |
| 77,00   | 1,05      | 1,36%              | 3,06% | 1,60%                               | 6,04% |

## Objetivo do Fundo

O Pátria Crédito Agro Fiagro RL (PLCA11) tem como objetivo obter rendimentos por meio de investimento em ativos ligados às cadeias produtivas do agronegócio.

## Informações Gerais

## Início das atividades:

O fundo iniciou suas atividades no final do mês de julho de 2022, através de uma emissão ICVM 400.

## Patrimônio Líquido:

R\$ 53.926.926

## Quantidade de Cotas:

557.019

## Valor Patrimonial da Cota:

96,81

## Valor de Mercado da Cota:

73,79

## Rendimento Mensal:

R\$ 1,05/cota

Pagamento em 12/08/2026

## Taxa de Administração e Gestão:

1,15%

## Taxa de Performance:

10% do que exceder o CDI

## Gestor do Fundo:

Patria Investimentos Ltda.

## Administrador:

Banco Genial S.A.

[plca11.com](http://plca11.com)

Contato: [ir.credit@patria.com](mailto:ir.credit@patria.com)



## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Comentários Portfólio

Em junho, o Fundo chegou a **alocação de 92% do seu patrimônio líquido em crédito**, distribuída em **31 operações ligadas às cadeias do agronegócio**. O saldo remanescente, equivalente a 8%, permaneceu alocado em instrumentos de liquidez. Considerando **o total do portfólio**, o **carrego da carteira foi equivalente a CDI+2,8% ao ano**. Ao desconsiderar a posição em caixa o **carrego da carteira é equivalente a CDI+3,3% ao ano**.

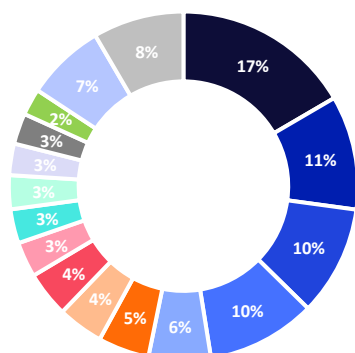
A **distribuição de rendimentos permaneceu em R\$ 1,05 por cota no mês**, o que corresponde a um **dividend yield de 1,1% no período, ou 13,9% ao ano** considerando o valor da **cota patrimonial**. Com base na cota de mercado, o **dividend yield foi de 1,4% no mês, equivalente a 18,3% em termos anualizados**. Vale destacar que os rendimentos de Fiagros são isentos de imposto de renda, conforme a legislação vigente. Ao considerar um **gross-up com alíquota de 15%**, os **yields anualizados equivalem a 16,3% sobre a cota patrimonial e 21,5% sobre a cota de mercado**. Como antecipado, o resultado do período superou a distribuição realizada, permitindo um **incremento na reserva de dividendos**, que encerrou julho em **R\$ 1,49 por cota**.

A equipe de gestão continua aplicando o mesmo grau de rigor na análise e seleção de novas oportunidades de investimento, priorizando ativos com equilíbrio adequado entre risco e retorno. Essa disciplina se reflete na busca constante por diversificação das exposições e por patamares relevantes de subordinação, tanto em operações estruturadas de securitização quanto em companhias com garantias sólidas em operações corporativas.

No que se refere à operação do Fiagro Cotribá, a cooperativa continua honrando integralmente suas obrigações financeiras, enquanto as discussões para o fortalecimento da estrutura permanecem em curso. Vale reforçar que a exposição do Fundo ocorre por meio de securitização vinculada aos recebíveis dos clientes da cooperativa, e não à dívida corporativa da companhia em si (característica que contribui para proteger o Fundo de riscos ligados a um eventual processo de recuperação judicial ou extrajudicial).

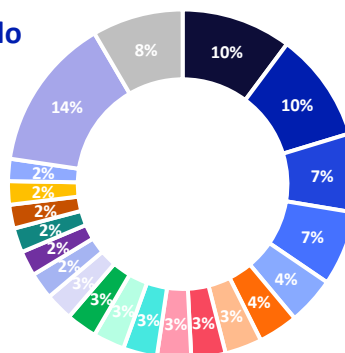
## Detalhes do Portfólio

## Setores de Atuação



- Cooperativa
- Florestal
- Distribuição de Bebidas
- Locação de Veículos
- Distribuição de Combustíveis
- Indústria Alimentícia
- Biocombustível
- Outros (5 setores)
- Proteína Animal
- Indústria de Embalagens
- Sucroenergético
- Financeiro Agro
- Fibra
- Frigorífico
- Sementeira
- Caixa

## Diversificação do Portfólio



- Comber
- Granja Econômica
- Localiza
- J.Macêdo
- Dacalda
- Cresol
- FIDC Ura Mez
- Copobrás
- Sorocaba Refrescos
- Lar Cooperativa
- Iraní
- FS Florestal
- Ipiranga II
- Grupo JB
- Caixa

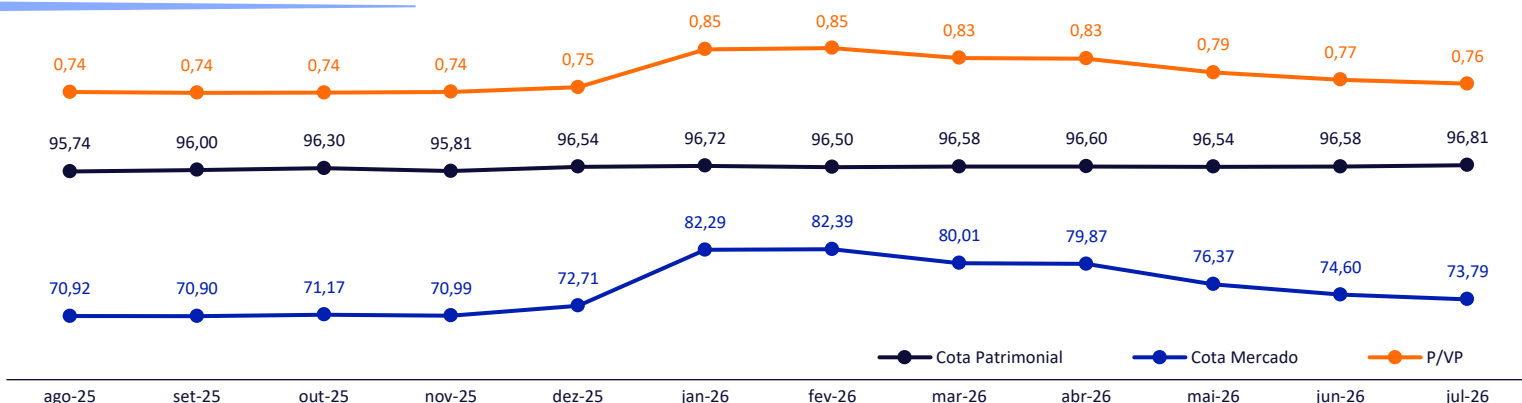
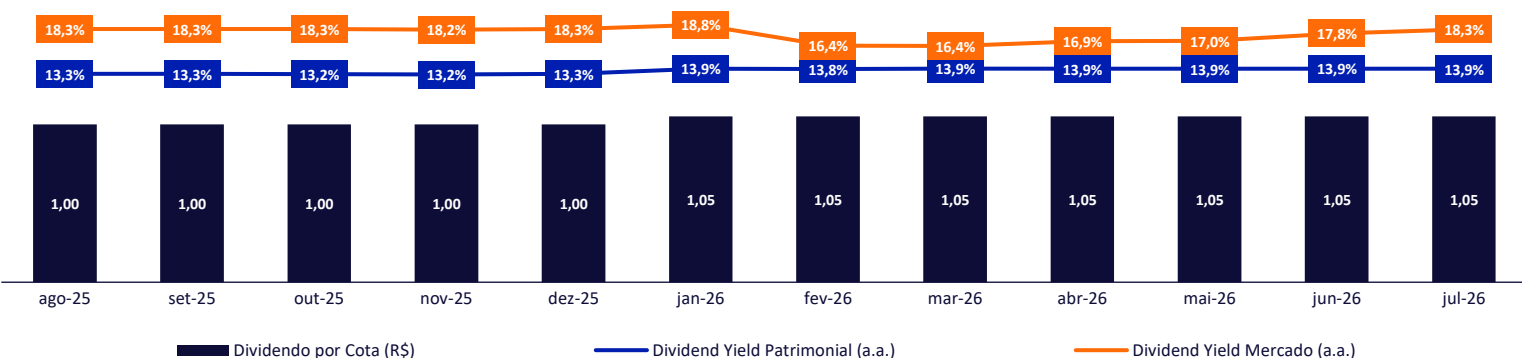
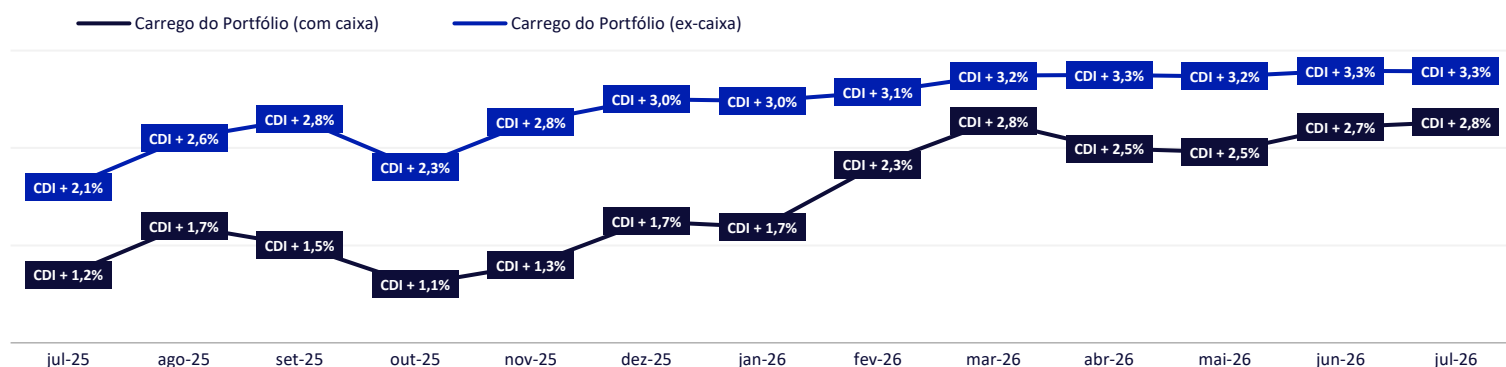


## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Análise de Retorno

Ao longo dos 13 meses sob gestão da Pátria, o Fundo vem colhendo os resultados de uma postura mais ativa: **expansão do carregado do portfólio**, **menor volume de caixa ocioso**, maior presença de operações estruturadas originadas internamente pelo time de gestão e **aumento da reserva de dividendos**, o que confere mais previsibilidade às distribuições ao longo dos diferentes momentos de mercado.

## Evolução da Cota Patrimonial e Mercado nos últimos 12 meses

Histórico de Dividendos nos Últimos 12 meses<sup>1</sup>Evolução do Carregado do Portfólio nos Últimos 12 meses<sup>2</sup>

Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Pátria Investimentos Ltda. Para maiores informações, consulte nosso time de relacionamento.

1. Dividend Yield calculado considerando a cota de fechamento do mês anterior. 2. O carregado bruto do portfólio considera a taxa de aquisição dos ativos no gráfico comparativo.

PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

Portfólio do Fundo

| #                                 | Ativo | Devedor            | Código      | Emissor   | Indexador | Taxa de Aquisição | Taxa MtM | Saldo (R\$) | % PL Alocado |
|-----------------------------------|-------|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------------|----------|-------------|--------------|
| 1                                 | CRA   | Comber             | CRA02500BKP | Opea      | CDI +     | 3,00%             | 3,00%    | 5.564.167   | 10,19%       |
| 2                                 | CRA   | Copobrás           | CRA0240018K | Ecoagro   | CDI +     | 5,00%             | 5,00%    | 5.522.136   | 10,12%       |
| 3                                 | CRA   | Copagril           | CRA025007VE | Octante   | CDI +     | 5,00%             | 5,00%    | 3.988.831   | 7,31%        |
| 4                                 | CRA   | Granja Econômica   | CRA02400ACD | Opea      | CDI +     | 4,00%             | 4,00%    | 3.761.059   | 6,89%        |
| 5                                 | CRA   | Sorocaba Refrescos | CRA022008NC | Ecoagro   | CDI +     | 0,90%             | 1,40%    | 2.414.537   | 4,42%        |
| 6                                 | Fundo | Confinia           | -           | -         | CDI +     | 4,50%             | 4,50%    | 2.011.499   | 3,68%        |
| 7                                 | CRA   | Localiza           | CRA022008C9 | Ecoagro   | CDI +     | 1,00%             | 0,71%    | 1.867.870   | 3,42%        |
| 8                                 | CRI   | Lar Cooperativa    | 22L1212138  | True Sec  | CDI +     | 2,45%             | 2,39%    | 1.731.385   | 3,17%        |
| 9                                 | CRA   | Irani              | CRA022008NH | Ecoagro   | CDI +     | 1,75%             | 1,56%    | 1.727.429   | 3,16%        |
| 10                                | CRA   | J.Macêdo           | CRA0230073L | Virgo     | CDI +     | 1,65%             | 1,20%    | 1.713.807   | 3,14%        |
| 11                                | CRA   | JBS                | CRA02300JG2 | Virgo     | CDI +     | 0,80%             | 0,57%    | 1.591.427   | 2,92%        |
| 12                                | CRA   | FS Florestal       | CRA0240066D | Ecoagro   | Pré       | 15,38%            | 15,38%   | 1.557.474   | 2,85%        |
| 13                                | CRA   | Dacalda            | CRA02200AYH | Opea      | CDI +     | 4,25%             | 4,11%    | 1.402.378   | 2,57%        |
| 14                                | CRA   | Sempre AgTech      | CRA02300VY3 | Canal Sec | CDI +     | 4,80%             | 4,80%    | 1.349.715   | 2,47%        |
| 15                                | CRA   | Ipiranga II        | CRA02300EZ2 | VERT      | CDI +     | 0,70%             | 0,21%    | 1.267.008   | 2,32%        |
| 16                                | CRA   | Cresol             | CRA0220099D | Ecoagro   | CDI +     | 2,95%             | 2,75%    | 1.234.206   | 2,26%        |
| 17                                | Fundo | Fiagro Cotribá     | -           | -         | CDI +     | 4,50%             | 4,50%    | 1.201.759   | 2,20%        |
| 18                                | CRA   | Grupo JB           | CRA02300O8I | True Sec  | CDI +     | 3,50%             | 3,33%    | 1.186.278   | 2,17%        |
| 19                                | Fundo | FIDC Ura Mez       | -           | -         | CDI +     | 7,50%             | 7,50%    | 1.121.461   | 2,05%        |
| 20                                | CRA   | Cocari             | CRA021005L1 | Opea      | CDI +     | 5,35%             | 3,92%    | 894.620     | 1,64%        |
| 21                                | CRA   | Pesa/Aiz           | CRA02300FFL | Opea      | CDI +     | 5,00%             | 4,98%    | 854.821     | 1,57%        |
| 22                                | CRA   | Paranatex          | CRA022008T1 | Ecoagro   | CDI +     | 4,50%             | 4,50%    | 851.612     | 1,56%        |
| 23                                | CRA   | GJA                | CRA02300BQD | Virgo     | CDI +     | 2,25%             | 2,17%    | 732.396     | 1,34%        |
| 24                                | CRA   | Flora II           | CRA02300KZL | True Sec  | CDI +     | 2,50%             | 1,39%    | 730.329     | 1,34%        |
| 25                                | Fundo | FIDC Ura Senior    | -           | -         | CDI +     | 4,75%             | 4,75%    | 686.904     | 1,26%        |
| 26                                | CRA   | Pivot              | CRA02200D9U | Virgo     | CDI +     | 3,00%             | 3,00%    | 606.761     | 1,11%        |
| 27                                | CRA   | Fertz              | CRA02300Q8H | Virgo     | CDI +     | 4,50%             | 4,27%    | 570.246     | 1,04%        |
| 28                                | CRA   | Ipiranga I         | CRA02300GCV | VERT      | CDI +     | 0,70%             | 0,53%    | 518.550     | 0,95%        |
| 29                                | Fundo | Multiplika Agro    | -           | -         | CDI +     | 3,10%             | 3,10%    | 500.000     | 0,92%        |
| 30                                | CRA   | Maestro Frotas     | CRA02300R5T | True Sec  | CDI +     | 4,50%             | 4,52%    | 445.446     | 0,82%        |
| 31                                | CRA   | Flora/J&F          | CRA022002H1 | Virgo     | CDI +     | 3,25%             | 1,58%    | 384.219     | 0,70%        |
| 32                                | Caixa | Liquidez I         | -           | -         | %CDI      | 76,54%            | 76,54%   | 4.598.188   | 8,42%        |
| Consolidado da Carteira Investida |       |                    |             |           | CDI +     | 3,36%             | 3,22%    | 54.588.515  | 88,72%       |
|                                   |       |                    |             |           | % CDI     | 76,54%            | 76,54%   |             | 8,42%        |
|                                   |       |                    |             |           | Pré       | 15,38%            | 15,38%   |             | 2,85%        |

PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

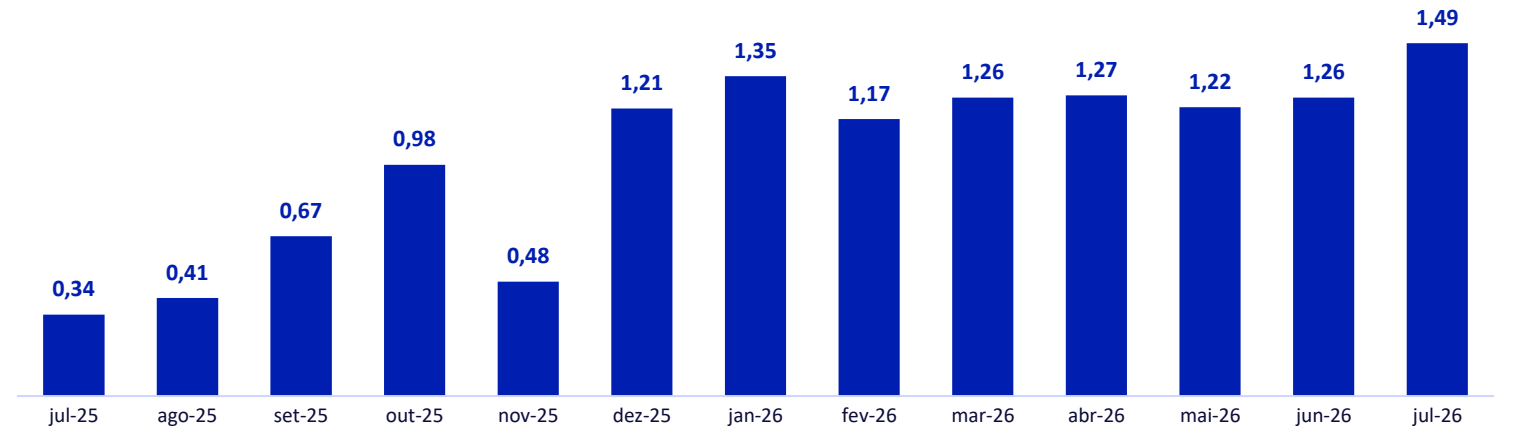
Demonstrativo de Resultado (DRE)

Para realizar a contabilização de resultados do mês, são considerados os rendimentos dos ativos em carteira. Além disto, as vendas de ativos com ganho de capital também são apuradas. Posteriormente, é feita a dedução das taxas de gestão, administração, custódia, impostos e demais custos de manutenção do fundo. Os resultados aqui apresentados são apurados pelo regime de competência:

| Distribuição dos Resultados (R\$)¹                                 | Julho/2026 | 2026      |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Receita dos ativos (CRAs, CRIs, LCAs, demais operações e liquidez) | 775.847    | 4.861.658 |
| Total Receitas                                                     | 775.847    | 4.861.658 |
| Taxa de Gestão e Adm.                                              | -56.829    | -357.783  |
| Impostos                                                           | -11.139    | -160.998  |
| Outras Despesas                                                    | -6.929     | -108.759  |
| Total Despesas                                                     | -74.897    | -627.540  |
| Lucro Líquido                                                      | 700.950    | 4.234.117 |
| Lucro Líquido por Cota                                             | 1,26       | 7,60      |
| Lucro Distribuído                                                  | 584.870    | 4.094.090 |
| R\$ / cota Distribuído                                             | 1,05       | 7,35      |
| % Distribuído                                                      | 83,4%      | 96,7%     |

|                                               |      |
|-----------------------------------------------|------|
| Reserva Total Acumulada no Fundo (R\$ / cota) | 1,49 |
|-----------------------------------------------|------|

Evolução da Reserva de Dividendos (R\$/cota)



## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Visão Setorial



## Soja

A soja encerrou julho com as maiores médias mensais no ano. Ao longo do mês, o forte ritmo de exportações, o câmbio depreciado e as incertezas geopolíticas sustentaram as cotações: no fechamento do mês, a saca de 60 kg em Paranaguá chegou a R\$ 144,90, com valorização de 7,8% frente ao fechamento de junho.

Com relação as exportações, a Anec revisou sucessivamente suas projeções para julho, encerrando o mês com estimativa de cerca de 12,5 milhões de toneladas (abaixo dos 13,76 milhões inicialmente previstos, mas ainda superior aos 11,94 milhões de julho de 2025), com acumulado de janeiro a julho próximo de 86 milhões de toneladas (+7,6% a/a) e manutenção da projeção recorde de 114 milhões de toneladas para 2026. Pelo lado da oferta, o 10º Levantamento da Conab (14/julho) estimou a produção 2025/26 em recorde de 180,6 milhões de toneladas (+5,3%), com exportações projetadas em 116,3 milhões e estoque final ajustado para 8,8 milhões diante do maior processamento interno.

Evolução de Preços de Soja em 2026 (R\$/saca)<sup>3</sup>

## Milho

Evolução de Preços do Milho em 2026 (R\$/saca)<sup>3</sup>

Após a pressão observada em junho, o milho reagiu em julho. O Indicador ESALQ/B3 (base Campinas) fechou o dia 31 a R\$ 65,25/sc de 60 kg, com leve queda diária de 0,08%, mas alta acumulada de 2,63% no mês. O movimento ocorreu em ambiente de mercado travado: segundo o CEPEA, os compradores seguiram retraídos, acompanhando o avanço da colheita da segunda safra e a consequente ampliação da disponibilidade, enquanto os vendedores se voltaram aos trabalhos de campo. Os negócios no spot e para entregas futuras permaneceram limitados, atendendo majoritariamente a necessidades pontuais.

Pelo lado da oferta, o 10º Levantamento da Conab elevou a produção total de milho 2025/26 para 141,7 milhões de toneladas (+0,4% frente ao levantamento anterior), com a primeira safra praticamente toda colhida em 29,6 milhões de toneladas e a segunda safra com 38,9% da área colhida na data de referência. O estoque de passagem foi projetado próximo de 14,5 milhões de toneladas para 31 de janeiro de 2027, patamar que ajuda a explicar a postura cautelosa dos compradores.

PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

Frango

No mercado interno, os preços do frango mostraram estabilidade com viés levemente positivo. No atacado paulista (média de Grande São Paulo, São José do Rio Preto e Descalvado), em 20 de julho o congelado estava a R\$ 7,27/kg (+0,14% no mês) e o resfriado a R\$ 7,29/kg (+0,41%), após junho ter fechado com ambos a R\$ 7,26/kg e altas mensais de 3,27% e 2,98%, respectivamente. A carne de frango encontrou sustentação na demanda interna justamente quando a proteína bovina e suína recuava no atacado.

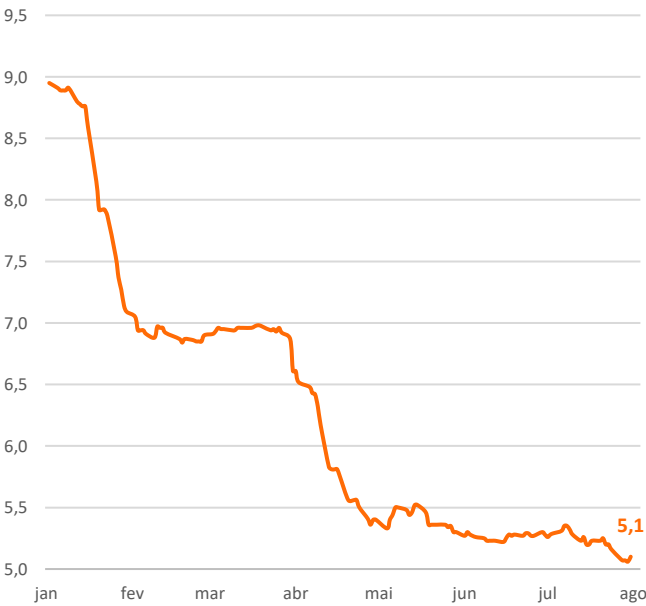
Esse quadro alterou de forma relevante as relações de competitividade entre proteínas: o CEPEA apontou que a competitividade da carne de frango frente à suína caiu quase 70% em um ano, e que o poder de compra do avicultor frente ao farelo de soja recuou 16% no mesmo intervalo, indicando que a sustentação de preços no atacado não se traduziu integralmente em margem para o produtor.

Evolução de Preços do Frango em 2026 (R\$/kg)<sup>3</sup>



Suíno

Evolução de Preços do Suíno Vivo SP em 2026 (R\$/kg)<sup>3</sup>



O suíno foi o segmento mais pressionado do mês. A média de preços do suíno vivo recuou pelo quarto mês consecutivo e atingiu o terceiro menor patamar da série histórica do CEPEA na região de SP-5 (Bragança Paulista, Campinas, Piracicaba, São Paulo e Sorocaba), acumulando queda real (deflacionada pelo IGP-DI) da ordem de 43% desde dezembro de 2025. Segundo o CEPEA, a demanda enfraquecida na segunda quinzena, associada ao menor poder de compra da população e às férias escolares, pressionou as cotações; o cenário baixista surpreendeu o setor, que esperava demanda firme como a observada em 2025.

Na carne, a carcaça suína especial no atacado da Grande São Paulo foi cotada a R\$ 8,22/kg em 29 de julho, acumulando queda de 3,52% no mês. O poder de compra do suinocultor paulista seguiu em deterioração: em meados de julho, 1 kg de suíno vivo comprava 4,92 kg de milho e 3,13 kg de farelo de soja, quarta queda mensal consecutiva e menor patamar desde janeiro de 2024. Um fenômeno atípico do mês foi o suíno vivo do sistema integrado superar o do mercado independente em praças do Sul, com destaque para Braço do Norte (SC).

Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância do Pátria Investimentos Ltda. Para maiores informações, consulte nosso time de relacionamento.

1. Gestão Pátria a partir de 22 de julho de 2025. 2. Fonte: CEPEA



## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL



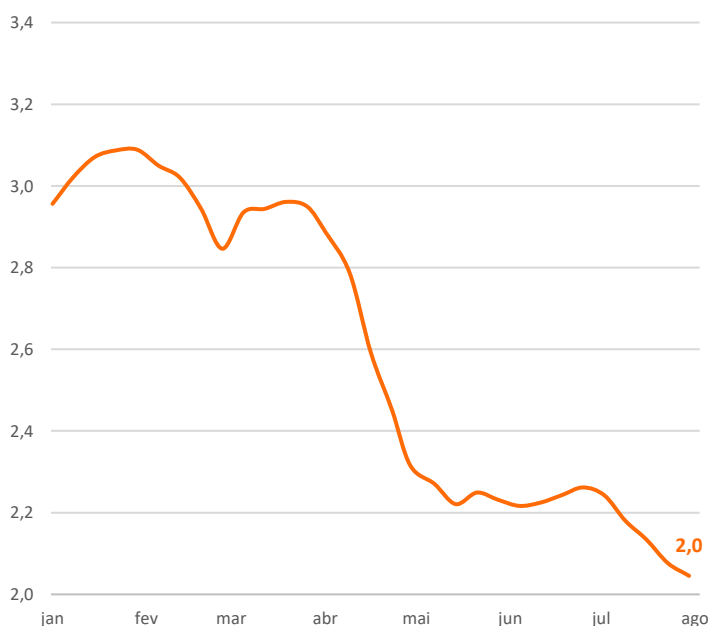
## Açúcar

O açúcar manteve o viés negativo no mercado doméstico ao longo de julho. O Indicador CEPEA/ESALQ do cristal branco (Icumsa 130 a 180) seguiu pressionado pela maior oferta decorrente do avanço da moagem e pela liquidez enfraquecida no spot paulista, com cotação diária em torno de R\$ 92,73/saca de 50 kg no início do mês. As usinas permaneceram retraídas, uma vez que a venda externa continuou remunerando mais que o mercado interno em boa parte do ano.

Pelo lado da oferta, os dados da Unica referentes a junho mostram moagem de cana no Centro-Sul de 69,79 milhões de toneladas no mês (-14,5% a/a), com acumulado da safra 2026/27 em 214,47 milhões de toneladas (+3,82%). A produção de açúcar em junho foi de 3,9 milhões de toneladas (-26,33%) e o acumulado da safra somou 10,75 milhões (-12,38%), refletindo o maior direcionamento de cana ao etanol, mais remunerador no atual arranjo de preços.

Evolução de Preços do Açúcar em 2026 (R\$/saca)<sup>3</sup>

## Etanol

Evolução de Preços do Etanol em 2026 (R\$/litro)<sup>3</sup>

Os Indicadores CEPEA/ESALQ do etanol recuaram a mínimas nominais da safra 2026/27 em julho. Na semana de 20 a 24 de julho, o hidratado caiu 2,68%, a R\$ 2,0764/litro (líquido de ICMS e PIS/Cofins), e o anidro recuou 2,60%, a R\$ 2,3786/litro. Segundo o CEPEA, as quedas ocorreram apesar de volumes expressivos de comercialização: o volume de hidratado vendido pelas usinas foi o segundo maior da safra, com avanço de 76,6% frente à semana anterior, o que evidencia que a pressão veio da oferta, e não da demanda.

As distribuidoras mantiveram postura cautelosa nas compras diante de produção robusta e estoques superiores aos do mesmo período da safra passada. Na virada para agosto (semana de 28/julho a 1º/agosto), houve recuperação relevante, com o hidratado a R\$ 2,6239/litro (+3,11%) e o anidro a R\$ 2,9996/litro (+2,84%), movimento associado ao aquecimento da demanda. Na produção, os dados da Unica referentes a junho mostram fabricação de 3,8 bilhões de litros no mês (+2,47%) e acumulado da safra em 11,37 bilhões (+20,44%), com o etanol de milho respondendo por 20,98% da produção de junho (796,13 milhões de litros, +8,4%) e 2,39 bilhões no acumulado (+9,96%).

PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

Boi

O boi gordo teve um julho atípico: após recuar mais de 3,5% no início do mês, reverteu a trajetória e fechou o dia 31 a R\$ 346,55/arroba (-0,10% no dia), com alta acumulada de 3,02% no mês. A oferta restrita de animais terminados e a dificuldade dos frigoríficos em completar escalas de abate sustentaram os preços na segunda metade do período; nas praças físicas, a arroba chegou a R\$ 348 no encerramento, alta de 3,9% frente ao início de julho. O bezerro seguiu em queda, mas com relação de troca ainda desfavorável ao pecuarista, o que pressiona a margem de reposição do rebanho.

O principal vetor do mês veio do comércio exterior. A cota chinesa de importação de 1,106 milhão de toneladas para 2026 (fixada pelo Anúncio nº 87/2025 do MOFCOM, vigente desde 1º de janeiro, com escalonamento para 1,128 milhão em 2027) foi praticamente preenchida já no primeiro semestre, e embarques fora da cota ficam sujeitos a salvaguarda tarifária de 55%. Diante disso, os frigoríficos reduziram o ritmo de compras, ajustaram escalas e chegaram a conceder férias coletivas para evitar embarques tarifados.

Evolução de Preços do Boi em 2026 (R\$/arroba)<sup>3</sup>



## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Detalhamento do Portfólio

## Paranatex



Vencimento ago-27

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,50%

Código CRA022008T1

## Lastro

- Aquisição de algodão em pluma.

## Garantias

- Alienação Fiduciária de Imóveis (110% de cobertura em liquidação forçada); Fundo de Reserva e Fundo de Despesas.

## Sempre AgTech



Vencimento fev-29

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,80%

Código CRA02300VY3

## Lastro

- Armazenamento de sementes.

## Garantias

- (i) Aval; (ii) No mínimo, 140% composto por garantia real, sendo, no mínimo, 100% em CDA/WA de estoque de semente de milho e remanescente CF de recebíveis

## GJA



Vencimento jul-29

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 2,17%

Código CRA02300BQD

## Lastro

- Aquisição de açúcar para confecção dos produtos da marca Coca-Cola.

## Garantias

- Fiança

## Irani



Vencimento ago-29

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 1,56%

Código CRA022008NH

## Lastro

- Aquisição de insumos para silvicultura e da agricultura.

## Garantias

- Aval

## Granja Econômica



Vencimento out-28

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,00%

Código CRA02400ACD

## Lastro

- CPR-Fs vinculados à empresa  
- Produção e contratos do grupo

## Garantias

- Alienação Fiduciária das fazendas  
- Cessão Fiduciária de recebíveis e conta Escrow vinculada a contratos  
- Garantia dos Acionistas da Companhia

## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Detalhamento do Portfólio

## Dacalda



Vencimento out-28

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,11%

Código CRA02200AYH

**Lastro**

- Aquisição de cana-de-açúcar e insumos agrícolas.

**Garantias**

- 100% de AF de imóvel e CF de recebíveis complementando 100% de cobertura

## Cresol



Vencimento dez-27

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 2,75%

Código CRA0220099D

**Lastro**

- Financiamento aos produtores e cooperativas rurais.

**Garantias**

- CF de recebíveis em montante equivalente a 120% de cobertura do valor da operação

## Sorocaba Refrescos



Vencimento ago-29

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 1,40%

Código CRA022008NC

**Lastro**

- Aquisição de açúcar comercializado pela COPERSUCAR S.A.

**Garantias**

- Aval

## JBS



Vencimento set-38

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 0,57%

Código CRA02300JG2

**Lastro**

- Aquisição e industrialização de gado bovino.

**Garantias**

- Clean

## FS Florestal



Vencimento jun-30

Indexador Pré

Taxa de Aquisição 15,38%

Código CRA0240066D

**Lastro**

- Notas Comerciais.

**Garantias**

- Alienação fiduciária de milho e ativos florestais



## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Detalhamento do Portfólio

## Cocari



Vencimento dez-26

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 3,92%

Código CRA021005L1

**Lastro**

- Aquisição de grãos no curso ordinário dos seus negócios.

**Garantias**

- CF de recebíveis em montante equivalente a 110% do saldo devedor

## Lar Cooperativa



Vencimento dez-34

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 2,39%

Código 22L1212138

**Lastro**

- Aquisição de Imóveis para fins diversos da Cooperativa.

**Garantias**

- AF de Imóvel equivalente a 100% do valor da operação

## Pivot



Vencimento dez-27

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 3,00%

Código CRA02200D9U

**Lastro**

- Aquisição de máquinas e implementos agrícolas a pedido dos produtores rurais.

**Garantias**

- CF de recebíveis equivalente a 25% do saldo devedor

## J. Macêdo



Vencimento abr-28

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 1,20%

Código CRA0230073L

**Lastro**

- Aquisição de trigo in natura agropecuários.

**Garantias**

- Clean

## Pesa/AIZ



Vencimento ago-30

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,98%

Código CRA02300FFL

**Lastro**

- Aquisição de caminhões, máquinas, equipamentos e veículos.

**Garantias**- Fiança  
- Fundo de Despesa

## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Detalhamento do Portfólio

## Maestro Frotas



|                   |             |
|-------------------|-------------|
| Vencimento        | dez-28      |
| Indexador         | CDI +       |
| Taxa de Aquisição | 4,52%       |
| Código            | CRA02300R5T |

**Lastro**

- Locação de Máquinas Agrícolas.

**Garantias**

- 140% de cobertura, sendo no mínimo 100% AF de veículos e CF de recebíveis equivalente a 120% da próxima PMT

## Fertz



|                   |             |
|-------------------|-------------|
| Vencimento        | nov-27      |
| Indexador         | CDI +       |
| Taxa de Aquisição | 4,27%       |
| Código            | CRA02300Q8H |

**Lastro**

- Aquisição de insumos para produção de fertilizantes.

**Garantias**

- CF de recebíveis equivalente a 200% em relação ao saldo devedor

## Grupo JB



|                   |             |
|-------------------|-------------|
| Vencimento        | out-29      |
| Indexador         | CDI +       |
| Taxa de Aquisição | 3,33%       |
| Código            | CRA02300O8I |

**Lastro**

- Aquisição de cana-de-açúcar.

**Garantias**

- (i) Fiança outorgada por 6 contrapartes; (ii) CF sobre (a) direitos creditórios oriundos dos contratos de fornecimento de energia elétrica; (b) saldo nas Contas Vinculadas; e (c) direitos creditórios da Lasa; e (iii) a AF sobre imóveis rurais com valor de venda forçada igual ou superior a 50% do saldo devedor.

## Localiza



|                   |             |
|-------------------|-------------|
| Vencimento        | set-28      |
| Indexador         | CDI +       |
| Taxa de Aquisição | 0,71%       |
| Código            | CRA022008C9 |

**Lastro**

- Aluguel de veículos do Agronegócio.

**Garantia**

- Aval

## Flora I



|                   |             |
|-------------------|-------------|
| Vencimento        | mar-27      |
| Indexador         | CDI +       |
| Taxa de Aquisição | 2,00%       |
| Código            | CRA022002H1 |

**Lastro**

- Aquisição de Sebo Bovino.

**Garantias**

- Aval J&amp;F (controladora do grupo JBS).

## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Detalhamento do Portfólio

## Flora II



Vencimento mar-27

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 1,39%

Código CRA02300KZL

## Lastro

- Aquisição de Sebo Bovino.

## Garantias

- CF de recebíveis em montante equivalente a 130% da PMT do mês subsequente

## Copobrás



Vencimento dez-28

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 5,00%

Código CRA0240018K

## Lastro

- Aquisição de insumos para a produção de embalagens de papel

## Garantias

- Cessão Fiduciária
- Penhor mercantil sobre o estoque
- AF de equipamentos
- Fiança e Fundo de Despesa

## Fiagro Cotribá



Vencimento jun-27

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,50%

Nome COTRIBÁ FIAGRO – FIDC

## Lastro

- Recebíveis originados pela Cotribá, a cooperativa mais antiga do Brasil e líder na origem de grãos e revenda de insumos agrícolas no estado do Rio Grande do Sul.

## Subordinação da Operação

- 30%

## FIDC URA Mez



Vencimento mai-28

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 7,50%

Nome URA AGRO FIDC

## Lastro

- Recebíveis originados pela equipe comercial da Ceres Investimentos, uma das maiores empresas de investimento especializada em crédito para o agronegócio

## Subordinação da Operação

- 20%

## FIDC URA Sênior



Vencimento mai-28

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,75%

Nome URA AGRO FIDC

## Lastro

- Recebíveis originados pela equipe comercial da Ceres Investimentos, uma das maiores empresas de investimento especializada em crédito para o agronegócio

## Subordinação da Operação

- 50%

## PLCA11 | Pátria Crédito Agro Fiagro RL

## Detalhamento do Portfólio

## Ipiranga I



Vencimento jul-27

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 0,53%

Código CRA02300GKY

## Lastro

- Aquisição de etanol diretamente de produtores rurais.

## Garantias

- Aval

## Ipiranga II



Vencimento jun-27

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 0,21%

Código CRA02300EZ2

## Lastro

- Aquisição de etanol diretamente de produtores rurais.

## Garantias

- Aval

## Copagrill



Vencimento set-31

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 5,00%

Código CRA025007VE

## Lastro

- Atividades de produção, comercialização, beneficiamento e/ou industrialização de produtos ou insumos agropecuários

## Garantias

- Cessão fiduciária de recebíveis  
- Contratos de fornecimento da Frimesa

## Comber



Vencimento dez-30

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 3,00%

Código CRA02500BKP

## Lastro

- Financiamento da cadeia do agronegócio, por meio da antecipação de recebíveis de contratos de fornecimento com empresas como ADM e Inpasa

## Garantias

- Cessão fiduciária de imóvel (terreno)  
- Cessão fiduciária sobre a conta escrow do Grupo  
- Garantias pessoais e corporativas dos acionistas e subsidiárias do Grupo

## Confinia



Vencimento jun-31

Indexador CDI +

Taxa de Aquisição 4,50%

Nome CERES CONFINIA  
FIDC

## Lastro

- Aquisição de recebíveis oriundos de CPR-F (Cédula de Produto Rural Financeira), com a Ceres Confinia LTDA como Devedora da operação

## Subordinação da Operação

- 50%

## Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. ("Pátria Investimentos") sobre os atuais investimentos do Pátria Crédito Agro Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas do Agronegócio Fiagro Responsabilidade Limitada ("Fundo"), não configurando análise de valores mobiliários. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria Investimentos não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do prospecto e do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento e o prospecto do Fundo, porém não os substitui. **É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxa de gestão devida ao Pátria Investimentos. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC.** Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance do Fundo, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e podem estar sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

**Leia o Regulamento do Fundo antes de investir.**



Signatory of:





# PATRIA



Crédito