



Asset

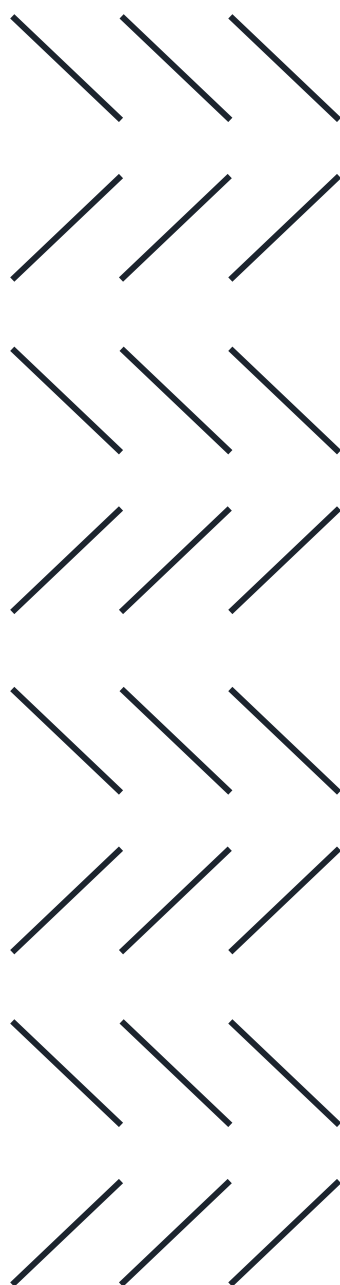


# Carta do Gestor **RURA11**

Itaú Asset Rural Fiagro - Imobiliário

Setembro 2025





## Sumário

1. Características do Fundo
2. Comentários do Gestor
3. Rendimentos e Retorno
4. Portfólio de Investimentos
5. Características Operacionais



## Características do fundo



### Sobre o fundo

Fundo de investimento nas cadeias produtivas do agronegócio no Brasil (insumos agrícolas, produtores rurais, agroindústrias, usinas, entre outros).

### Objetivo de retorno

O fundo busca retorno de longo prazo de CDI+3,00% a 3,50% a.a., através da distribuição de rendimentos e da valorização do patrimônio do Fundo.

### Como?

Através de um portfólio diversificado de crédito privado do agronegócio, investindo em títulos como CRAs, LCAs, cotas de FIAGRO-FIDCs, entre outros.

## Informações Gerais

 30 de setembro

Cota Patrimonial  
**R\$ 10,29**

Cota de Mercado  
**R\$ 8,29**

Patrimônio Líquido  
**R\$ 1.648 milhões**

Quantidade de Cotas  
**160.099.509**

Quantidade de Cotistas  
**85.206**

Último Dividendo  
**R\$ 0,110/cota**

Dividend Yield (Cota Patrimonial)  
**13,61% a.a.**

Dividend Yield (Cota de Mercado)  
**17,14% a.a.**

## Comentários do gestor

---



Prezados investidores,

O RURA11 encerrou o mês de setembro de 2025 com 93% do PL alocado em crédito Agro, mantendo uma carteira bastante diversificada, com 63 devedores, em diferentes culturas e regiões do país. Neste mês, reduzimos nossa exposição em Hohl, visando melhor equilibrar o portfólio em termos de exposição percentual por devedor. Além disso, tivemos um pré-pagamento da Usina São Domingos, empresa que teve uma melhora de crédito, conseguiu captar em taxas mais atrativas no mercado e quitou o CRA antecipadamente, pagando o prêmio devido por isso.

Neste último mês, o fundo distribuiu um dividendo de R\$0,11 por cota, pouco superior ao distribuído no mês anterior, o que representa 13,6% ao ano em relação a cota patrimonial e 17,1% ao ano em relação a cota de mercado do fechamento do mês de setembro, isentos de IR para o investidor pessoa física. Seguimos formando uma reserva contábil de lucro e, tudo mais constante, com o plano de realizar aumentos graduais de dividendos. O lucro contábil acumulado no encerramento de setembro estava em R\$ 20,4 milhões (R\$ 0,127/cota).

A carteira de crédito do RURA segue resiliente, mesmo em um cenário de menor disponibilidade de crédito e liquidez no mercado agro, mas que pela nossa visão começa a dar alguns sinais de melhora com as informações positivas da última safra e boas perspectivas para a safra 25/26, que está em seu início de plantio nas principais regiões.

Além disso, seguimos com nosso acompanhamento próximo dos 4 casos do RURA do passado que geraram alguma questão de crédito (Consentini, José Lot, Portal Agro e Copagri). Ainda não tivemos decisões jurídicas relevantes nos processos, referentes às nossas petições e embargos apresentados. Estes 4 casos somam atualmente 7,7% do PL em valor atualizado, com uma PDD total já impactada na cota e nos resultados contábeis de 3,0% do PL, refletindo a expectativa atual de perda efetiva esperada.

Gostaríamos de lembrar os cotistas que estamos com uma assembleia aberta, com o objetivo de incluir a possibilidade de recompra de Cotas pelo RURA. As votações podem ser feitas até às 17 horas do dia 18/11, e os cotistas poderão participar da Assembleia de duas formas principais: (i) por meio de manifestação de voto eletrônico, via sistema disponibilizado pelo Administrador, ou por meio da área do investidor da B3, através do seguinte link:

<https://www.investidor.b3.com.br/login> (acessar a Área do Investidor, na seção “Serviços”, e depois “Assembleias em Aberto”)

O modelo de investimento do RURA11, com bastante diversificação entre os devedores e aliado a garantias robustas, traz uma importante proteção para cenários de estresse.

## Comentários do gestor



### Soja



Em setembro, a soja subiu em Chicago, após dois meses seguidos de desvalorização. A alta foi de 1,4%, para USD 10,19/bu. Durante o mês, com o início da colheita da safra dos EUA, a percepção foi de que a produção estimada para o país pode ser inferior à projetada pelo USDA, diante de um agosto que foi mais seco que a expectativa e da baixa umidade registrada pelo grão colhido. Também influenciou o movimento de retirada e retomada das retenções por parte do governo argentino. No Brasil, apesar da alta em Chicago e da estabilidade dos prêmios, a taxa de câmbio atuou na desvalorização da soja no mercado doméstico. A apreciação do Real resultou

em queda de 1% para a soja em Paranaguá, a R\$ 139/saca. O plantio iniciou no Brasil, com a chegada das chuvas antecipadamente quando comparado ao ano passado. Apesar da antecipação, os volumes ainda foram baixo e irregulares, mas propiciaram o avanço em algumas áreas de sequeiro, além do início em áreas irrigadas. Até o momento, cerca de 8% da área projetada foi semeada, versus 1% na mesma época do ano passado. Para o MT, o IMEA indicou o plantio em 15% na primeira semana de outubro, ritmo mais acelerado dos últimos 5 anos.



### Milho



Para o preço do milho na CBOT, o mês de setembro foi de forte valorização, registrando elevação de 7% nas cotações ante agosto, para USD 4,12/bu. O clima seco e quente de agosto elevou o risco de quebra de produtividade para as lavouras dos EUA, que vem se confirmando com o andamento da colheita, ainda que de forma limitada. Ainda nos EUA, a demanda por milho para a produção de etanol se manteve sólida, contribuindo para a sustentação dos preços. Além disso, a demanda externa pelo milho americano seguiu firme. No mercado interno, o mês também foi de valorização para os preços

na maioria das praças, seguindo a forte alta externa. Em Campinas, a alta foi de 1,5%, para R\$ 64,8/sc enquanto em Sorriso, o cereal subiu 4%, para R\$ 46,5/saca. Apesar da valorização, os produtores seguiram reticentes na comercialização, com cerca de 55% da safra 2024/25 vendida, abaixo da média de 5 anos de 60%. Com a entrada da grande safra americana e o panorama de retenção elevada agora, mas que pode gerar uma pressão de venda forte nos próximos meses, diante da necessidade de liberação dos armazéns para a safra de verão, há expectativa de algum arrefecimento para os preços.



### Algodão



Em setembro, o preço do algodão em NY marcou a segunda queda mensal seguida, de 1,4%, para USDC 64,7/lb, sem novidades no front internacional, apenas refletindo a boa oferta internacional e a pressão sobre os preços do petróleo. No Brasil, a pluma atingiu a quarta queda mensal consecutiva, com desvalorização de 7,9%, para R\$ 3,5/lb em Rondonópolis. A finalização da colheita e o aumento do volume beneficiado, em conjunto com uma demanda interna e externa reticente, exerceu pressão sobre as cotações. O beneficiamento da pluma se aproxima dos 50% da produção, que, vale lembrar, deve ser recorde. A demanda no varejo de produtos têxteis segue fraca, com

poucos pedidos para as fábricas e a demanda global estagnada. O mercado de algodão continua plenamente abastecido com a grande oferta e demanda limitada e, além disso, tarifas e incertezas comerciais travam investimentos e pedidos com prazos mais longos. O corte de juros nos EUA ainda impediu maiores quedas para os preços em NY, mas somente um fato novo, que pode vir por algum avanço comercial entre EUA e China, pode trazer alguma dinâmica para esse mercado.

## Comentários do gestor



### Boi Gordo



O boi gordo andou de lado em setembro, com o mercado físico travado pela boa disponibilidade de animais para abate vindos dos confinamentos. O indicador Cepea fechou setembro com média de R\$ 306,80/@, queda de 0,3% ante o mês anterior e alta de 1,9% sobre set/24. Apesar do bezerro também ter cedido no mês (0,5%/ago25), em relação a set/24, a alta foi de 32%, ou seja, houve forte piora na relação de troca para o recriador em relação há um ano. Enquanto o boi gordo sente o peso da oferta (ainda) elevada de gado para abate, a cria segue firme refletindo a menor disponibilidade. As margens atrativas da engorda intensiva neste ano, com a ração barata motivaram os produtores a confinarem mais. A escala de abate no MT, por exemplo, subiu ao longo do mês, chegando a 13 dias na última

semana, sendo que, há um ano estava em 9 dias. No mercado interno, o preço da carcaça casada também esteve fraco em setembro, embora a perspectiva seja de melhora associada à aproximação do final de ano. Além disso, as exportações bateram um novo recorde histórico em setembro, com 314,7 mil t in natura embarcadas, alta de 25% sobre set/24 e 16,4% no acumulado jan-set 25/24, com a China bastante firme nas compras. Some-se a isso, o preço médio de exportação firme, 24,4% maior frente há um ano. No mercado futuro, apesar da pressão ocorrida nos vértices mais curtos, acompanhando a dinâmica fraca do físico, os vencimentos vêm se recuperando nos últimos dias com os contratos de nov/25 em diante acima dos R\$ 320/@, o que permite o hedge dos confinadores com um bom resultado.



### Açúcar e Etanol



Os preços do açúcar no mercado internacional tiveram baixa volatilidade, com o primeiro vencimento cotado a USDC 16,37/lb, ou seja, uma queda de 1,6%. No mercado doméstico, o açúcar cristal caiu 1,7% no mês, terminando o mês a R\$ 116/saca (50kg).

A produção de açúcar no CS Brasil segue sua toada positiva dos últimos meses, sendo que na 2ª quinzena de agosto bateu o recorde histórico, produzindo quase 3,9 milhões de toneladas. Segundo a divulgação da UNICA, entre abril e o final da 1ª quinzena de setembro, apesar da moagem de cana-de-açúcar estar quase 4% abaixo do mesmo período do ano passado, a evolução da safra brasileira é positiva, pois conseguiu recuperar o atraso apresentado no seu início. Além disso, os investimentos em novas fábricas de açúcar, que ocorreram nos últimos anos, estão se traduzindo em recordes de produção de açúcar por quinzena.

Além disso, as safras no Hemisfério Norte estão começando sem surpresas até agora. O aumento do tamanho da safra na Índia e na Tailândia, principalmente, deve garantir um crescimento na produção global. Dessa forma, espera-se que o balanço global de açúcar seja superavitário na safra 2025/26.

No mercado dos biocombustíveis, o preço do etanol hidratado em Paulínia-SP terminou setembro a R\$ 2,83/L, sem impostos, uma leve queda de 1,5% no mês. O clima mais seco ajudou a produção mensal de etanol à base de cana, o que pressionou os preços. Além disso, a contínua apreciação do real brasileiro, em conjunto com os preços do petróleo internacional mais baixos, está levando os preços da gasolina importada em reais a ficarem abaixo do valor de venda da Petrobrás. Apesar de ainda não se traduzir em uma queda de preço no mercado doméstico, esse é um risco que aparece no radar dos produtores de etanol, que, por sua vez, aceleram as suas vendas para não correrem o risco de manter em estoque um produto que pode cair de preço.



## Variações de preços das commodities



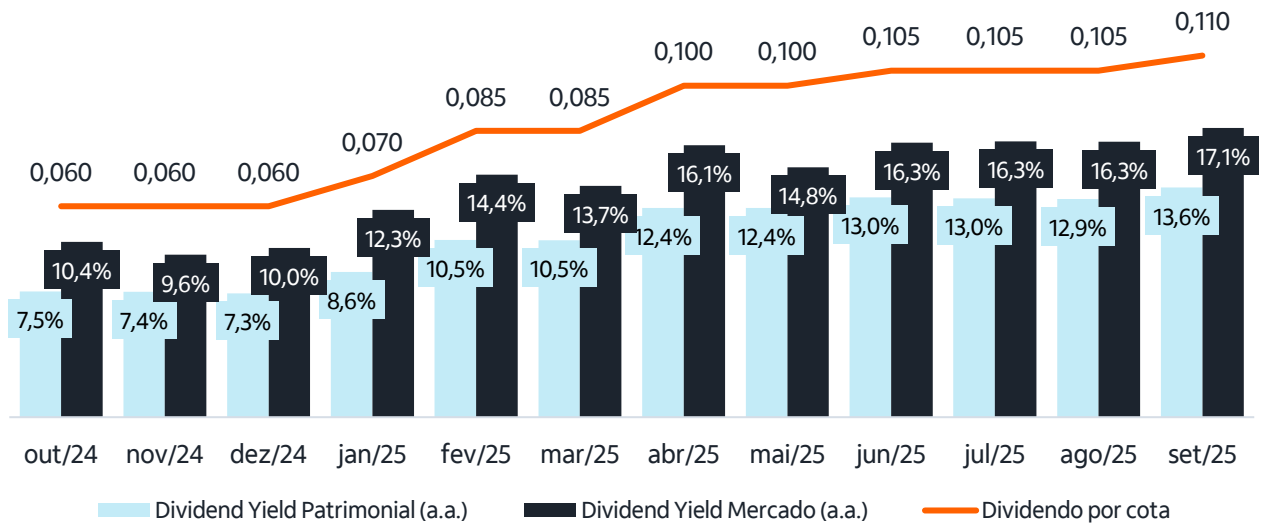
| Preços externos               | Medida  | 30/09/2025 | D-1   | D-30  | D-365  |
|-------------------------------|---------|------------|-------|-------|--------|
| Dólar                         | BRL/USD | 5,32       | 0,0%  | -2,0% | -2,3%  |
| Soja CME                      | cUSD/bu | 1001,75    | -0,9% | -3,4% | -5,2%  |
| Farelo de Soja CME            | USD/t   | 265,70     | -0,9% | 8,4%  | -8,1%  |
| Milho CME                     | cUSD/bu | 415,5      | -1,4% | 4,4%  | -2,2%  |
| Algodão CME                   | cUSD/lb | 63,32      | 0,4%  | -2,9% | -13,0% |
| Açúcar NY                     | cUSD/lb | 16,10      | 0,5%  | -1,6% | -29,0% |
| Suco de Laranja NY            | cUSD/lb | 243,55     | 2,5%  | 4,8%  | -47,2% |
| Preços internos               | Medida  | 30/09/2025 | D-1   | D-30  | D-365  |
| Soja MT Sorriso               | R\$/sc  | 118,67     | 0,0%  | -0,2% | -9,9%  |
| Milho SP Campinas             | R\$/sc  | 64,26      | -0,2% | 0,0%  | -0,1%  |
| Farelo Soja Rondonópolis MT   | R\$/t   | 1.404,08   | -0,2% | -6,4% | -29,6% |
| Boi Gordo SP                  | R\$/@   | 304,10     | 0,0%  | -2,1% | 10,8%  |
| Bezerro MS                    | R\$/cbç | 2.927,27   | -0,1% | 2,6%  | 41,5%  |
| Café Arábica                  | R\$/sc  | 2.127,50   | -0,3% | -8,4% | 41,4%  |
| Algodão Pluma Rondonópolis MT | R\$/lb  | 3,44       | 0,4%  | -8,3% | -12,3% |
| Etanol Anidro SP              | R\$/l   | 2,76       | 0,0%  | -2,1% | 7,8%   |



# Rendimentos e Retorno

| DRE - Contábil(R\$ milhões)                                    | out/24 | nov/24 | dez/24 | jan/25 | fev/25 | mar/25 | abr/25 | mai/25 | jun/25 | jul/25 | ago/25 | set/25 | Desde início |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Receitas                                                       | 19,2   | 16,5   | 26,5   | 22,0   | 17,4   | 22,2   | 21,5   | 22,6   | 22,7   | 23,2   | 22,5   | 22,5   | 679,9        |
| Receitas CRA e CRI (inclui ajustes MTM)                        | 20,6   | 17,1   | 26,4   | 15,2   | 15,9   | 16,2   | 17,4   | 17,7   | 16,7   | 19,6   | 15,5   | 15,6   | 564,6        |
| Receita Caixa                                                  | 0,3    | 0,5    | 0,6    | 0,8    | 0,6    | 0,1    | 0,3    | 0,4    | 0,5    | 0,9    | 0,9    | 1,3    | 52,8         |
| Outros Resultados (Derivativos, Rendimentos Fiagros, e outros) | -1,7   | -1,1   | -0,4   | 6,0    | 1,0    | 5,9    | 3,8    | 4,5    | 5,5    | 2,7    | 6,1    | 5,7    | 62,5         |
| Despesas                                                       | 0,8    | -1,6   | -1,5   | -1,7   | -1,5   | -1,4   | -1,5   | -1,6   | -1,8   | -1,7   | -2,6   | -1,2   | -54,6        |
| PDD + ajustes mensais PDD                                      | -18,5  | -0,1   | -0,4   | -11,0  | -0,5   | -3,8   | -3,0   | -5,2   | -0,3   | -0,5   | -6,0   | -0,4   | -49,7        |
| Resultado Contábil                                             | 1,5    | 14,8   | 24,6   | 9,4    | 15,4   | 17,0   | 17,0   | 15,8   | 20,6   | 21,0   | 13,8   | 20,8   | 575,6        |
| Resultado por Cota (R\$/cota)                                  | 0,010  | 0,093  | 0,154  | 0,058  | 0,096  | 0,106  | 0,106  | 0,099  | 0,129  | 0,131  | 0,086  | 0,130  | 3,596        |
| Rendimento Distribuído (R\$/cota)                              | 0,060  | 0,060  | 0,060  | 0,070  | 0,085  | 0,085  | 0,100  | 0,100  | 0,105  | 0,105  | 0,105  | 0,110  | 3,468        |
| Lucro contábil acumulado desde início (R\$ MM)                 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | +20,4        |

| Mês de Referência | Cota Patrimonial | Cota de Mercado | Rendimento (R\$ / cota) | Cota Patrimonial  |                   | Cota de Mercado   |                   |
|-------------------|------------------|-----------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   |                  |                 |                         | Rendimento (a.m.) | Rendimento (a.a.) | Rendimento (a.m.) | Rendimento (a.a.) |
| out/24            | 9,98             | 7,26            | 0,060                   | 0,60%             | 7,46%             | 0,83%             | 10,38%            |
| nov/24            | 10,01            | 7,80            | 0,060                   | 0,60%             | 7,43%             | 0,77%             | 9,63%             |
| dez/24            | 10,14            | 7,50            | 0,060                   | 0,59%             | 7,33%             | 0,80%             | 10,03%            |
| jan/25            | 10,13            | 7,21            | 0,070                   | 0,69%             | 8,61%             | 0,97%             | 12,29%            |
| fev/25            | 10,16            | 7,55            | 0,085                   | 0,84%             | 10,51%            | 1,13%             | 14,38%            |
| mar/25            | 10,19            | 7,90            | 0,085                   | 0,83%             | 10,49%            | 1,08%             | 13,70%            |
| abr/25            | 10,21            | 7,98            | 0,100                   | 0,98%             | 12,40%            | 1,25%             | 16,12%            |
| mai/25            | 10,22            | 8,64            | 0,100                   | 0,98%             | 12,39%            | 1,16%             | 14,81%            |
| jun/25            | 10,24            | 8,31            | 0,105                   | 1,03%             | 13,03%            | 1,26%             | 16,26%            |
| jul/25            | 10,28            | 8,27            | 0,105                   | 1,02%             | 12,97%            | 1,27%             | 16,35%            |
| ago/25            | 10,30            | 8,28            | 0,105                   | 1,02%             | 12,94%            | 1,27%             | 16,32%            |
| set/25            | 10,29            | 8,29            | 0,110                   | 1,07%             | 13,61%            | 1,33%             | 17,14%            |





## Rendimentos e Retorno

 30 de setembro

Cota Patrimonial  
**10,29**

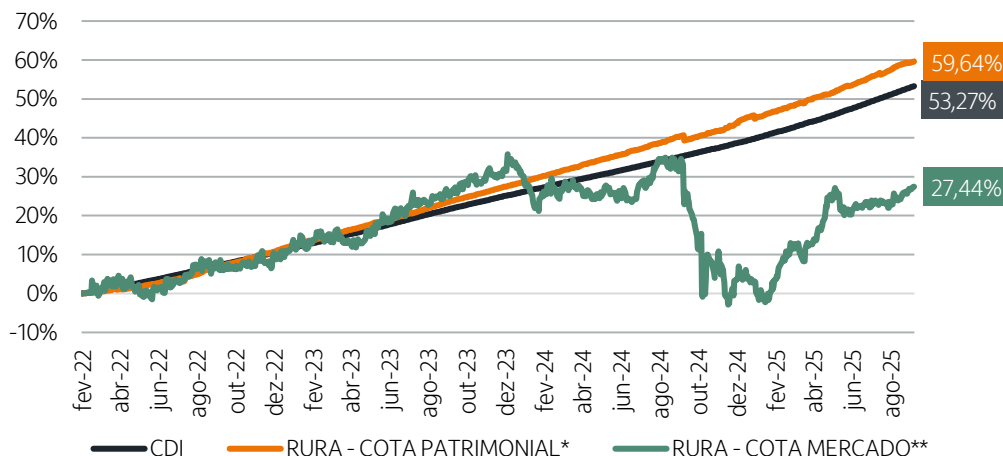
Cota Mercado  
**8,29**

Rentabilidade nominal\*  
dos últimos 12 meses

**13,52%**

0,22% acima do CDI

### Retorno acumulado



### Performance mensal

| 2025              | JAN    | FEV   | MAR   | ABR   | MAI   | JUN    | JUL   | AGO   | SET   | OUT | NOV | DEZ | ANO    |
|-------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|--------|
| COTA PATRIMONIAL* | 0,56%  | 1,16% | 1,07% | 1,17% | 1,13% | 1,17%  | 1,37% | 1,34% | 0,95% | -   | -   | -   | 10,38% |
| COTA MERCADO**    | -3,09% | 5,73% | 5,84% | 2,11% | 9,64% | -2,69% | 0,79% | 1,42% | 1,40% | -   | -   | -   | 22,46% |
| CDI               | 1,01%  | 0,99% | 0,96% | 1,06% | 1,14% | 1,10%  | 1,28% | 1,16% | 1,22% | -   | -   | -   | 10,35% |

| 2024              | JAN    | FEV   | MAR   | ABR    | MAI   | JUN    | JUL   | AGO   | SET    | OUT     | NOV   | DEZ    | ANO     |
|-------------------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|---------|-------|--------|---------|
| COTA PATRIMONIAL* | 1,13%  | 1,07% | 1,00% | 1,16%  | 1,02% | 0,86%  | 1,22% | 1,03% | 1,22%  | 0,02%   | 0,83% | 1,98%  | 13,29%  |
| COTA MERCADO**    | -6,21% | 0,39% | 0,73% | -2,36% | 1,58% | -0,51% | 1,47% | 4,30% | -1,00% | -25,53% | 8,33% | -3,10% | -23,35% |
| CDI               | 0,97%  | 0,80% | 0,83% | 0,89%  | 0,83% | 0,79%  | 0,91% | 0,87% | 0,83%  | 0,93%   | 0,79% | 0,93%  | 10,87%  |

| 2023              | JAN   | FEV   | MAR   | ABR    | MAI   | JUN   | JUL   | AGO    | SET   | OUT   | NOV   | DEZ   | ANO    |
|-------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| COTA PATRIMONIAL* | 1,37% | 1,09% | 1,08% | 1,24%  | 1,39% | 0,91% | 1,14% | 1,39%  | 1,18% | 1,06% | 1,04% | 1,02% | 14,85% |
| COTA MERCADO**    | 2,05% | 1,85% | 1,63% | -2,09% | 2,37% | 3,65% | 4,34% | -0,66% | 0,67% | 3,34% | 1,32% | 2,98% | 23,46% |
| CDI               | 1,12% | 0,92% | 1,17% | 0,92%  | 1,12% | 1,07% | 1,07% | 1,14%  | 0,97% | 1,00% | 0,92% | 0,90% | 13,05% |

\*Retorno da cota patrimonial considerando os rendimentos distribuídos.

\*\*De 23/02/22 a 08/03/22 o fundo ainda não era negociado em bolsa e consideramos o valor da cota patrimonial no período para compor o retorno. O fundo passou a ter negociação em bolsa em 08/03/2022

# Portfólio de investimentos



**Spread médio**  
dos títulos privados  
(MtM)

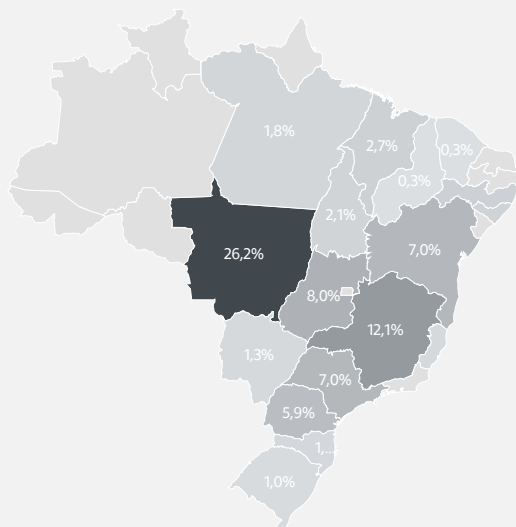
**CDI + 3,5%**

**Duration**  
dos títulos privados  
(média da carteira)

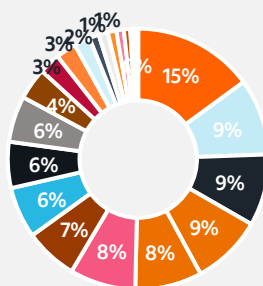
**1,8 anos**

## Informações sobre a carteira (em 30/09/2025)

### Exposição por Região

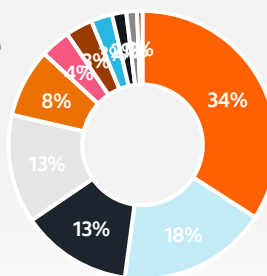


### Exposição setorial (% parcela crédito – 93% PL)



- Açúcar e Etanol
- Produtor Rural - Grãos e Pecuária
- Insumos Agrícolas
- Produtor Rural - Algodão e Grãos
- Fiagro Terras
- Máquinas Agrícolas
- Revenda Agrícola
- Pulverizado Agro
- Produtor Rural - Grãos
- Cooperativa
- Frigorífico - Bovinos
- Frigorífico - Aves
- Trading e Beneficiamento
- Produtor Rural - Pinus
- Produtor Rural - Uva
- Produtor Rural - Cana
- Produtor Rural - Algodão, Grãos, Cacau
- Produtor Rural - Melão
- Agtech
- Logística Agro
- Produtor Rural - Citrus
- Indústria Têxtil

### Exposição por tipo de garantia (% parcela crédito – 93% PL)



- AF Terras
- Recebíveis
- AF Terras e Recebíveis
- Subordinação
- Terras
- CF Direitos Minerários
- AF Imóveis e Recebíveis
- AF Cana, CDA/WA e Recebíveis
- CDA/WA Estoques
- AF Imóvel, Cana e Recebíveis
- Guarantee Letter Matriz

Devedores

**63**

Valor médio por devedor

**R\$24,3**  
milhões

Top 5 Devedores

**19% do PL**

Segmentos/Culturas

**19**



# Portfólio de investimentos



| Devedor                | Setor                                  | Região            | Garantia                              | Tipo   | Index             | Taxa Compra | Volume Financeiro | %PL  |
|------------------------|----------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--------|-------------------|-------------|-------------------|------|
| Hohl                   | Máquinas Agrícolas                     | GO                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 2,50%       | 75.378.066        | 4,6% |
| Fiagro Quatro Gerações | Fiagro Terras                          | MG                | Terras                                | FIAGRO | CDI+              | 5,20%       | 68.525.678        | 4,2% |
| Consentini             | Produtor Rural - Grãos e Pecuária      | GO - TO           | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 4,80%       | 62.979.402        | 3,8% |
| Fiagro FII Capsicum    | Fiagro Terras                          | MT                | Terras                                | FIAGRO | CDI+              | 3,00%       | 58.650.350        | 3,6% |
| Morro Verde            | Insumos Agrícolas                      | MG                | AF Direitos Minerários                | CRA    | CDI+              | 4,50%       | 55.292.939        | 3,4% |
| Frialto                | Frigorífico - Bovinos                  | MT                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 5,00%       | 53.124.185        | 3,2% |
| Jumasa                 | Máquinas Agrícolas                     | MT                | AF Imóveis e Recebíveis               | FIAGRO | CDI+              | 4,80%       | 49.895.092        | 3,0% |
| Girassol               | Produtor Rural - Grãos                 | MT                | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 2,40%       | 44.184.719        | 2,7% |
| JB                     | Açúcar e Etanol                        | PE - ES           | AF Terras e Recebíveis                | CRA    | CDI+              | 3,50%       | 41.085.178        | 2,5% |
| Lermen                 | Produtor Rural - Algodão e Grãos       | MT                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 4,85%       | 40.302.899        | 2,4% |
| Avivar Alimentos       | Frigorífico - Aves                     | MG                | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 2,50%       | 40.121.532        | 2,4% |
| Impacto Bioenergia     | Açúcar e Etanol                        | AL                | AF Cana, CDA/WA e Recebíveis          | CRA    | CDI+              | 5,00%       | 39.397.636        | 2,4% |
| Horita                 | Produtor Rural - Algodão e Grãos       | BA                | AF Terras                             | CRA    | USD+ <sup>1</sup> | 7,40%       | 37.555.617        | 2,3% |
| Itapecuru Bioenergia   | Açúcar e Etanol                        | MA                | AF Terras e Recebíveis                | CRA    | CDI+              | 6,00%       | 37.028.659        | 2,2% |
| Tecoha - Melcher       | Produtor Rural - Grãos e Pecuária      | MT                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 4,50%       | 35.589.821        | 2,2% |
| José Domingos Lot      | Produtor Rural - Grãos e Pecuária      | SP - MS           | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 5,00%       | 35.140.518        | 2,1% |
| UISA                   | Açúcar e Etanol                        | MT                | AF Terras e Recebíveis                | CRA    | CDI+              | 4,60%       | 35.053.307        | 2,1% |
| Agronorte              | Produtor Rural - Grãos                 | MT                | AF Terras e Recebíveis                | CRA    | CDI+              | 4,70%       | 33.514.373        | 2,0% |
| Coplana                | Cooperativa                            | SP                | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 3,50%       | 33.321.576        | 2,0% |
| Schmidt                | Produtor Rural - Algodão e Grãos       | BA                | AF Terras                             | CRA    | USD+ <sup>1</sup> | 6,50%       | 32.710.924        | 2,0% |
| Coop. Integrada        | Cooperativa                            | PR - SP           | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 2,35%       | 31.086.742        | 1,9% |
| Agrosepac              | Produtor Rural - Pinus                 | PR                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 6,50%       | 30.413.748        | 1,8% |
| Aliança Agrícola       | Trading e Beneficiamento               | Diversas          | CDA/WA Estoques                       | CRA    | CDI+              | 5,00%       | 26.356.912        | 1,6% |
| Packem                 | Insumos Agrícolas                      | SC                | CF Contrato ToP + AF Máquinas e Ações | CRA    | CDI+              | 4,90%       | 26.152.744        | 1,6% |
| TerraMagna             | Pulverizado Agro                       | Diversas          | Subordinação                          | FIAGRO | CDI+              | 4,00%       | 24.037.000        | 1,5% |
| Leal                   | Produtor Rural - Algodão e Grãos       | BA                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 4,75%       | 23.874.147        | 1,4% |
| UISA                   | Açúcar e Etanol                        | MT                | AF Terras e Recebíveis                | CRA    | CDI+              | 4,50%       | 22.378.143        | 1,4% |
| Fertz                  | Insumos Agrícolas                      | PA                | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 4,50%       | 21.825.607        | 1,3% |
| SBA                    | Açúcar e Etanol                        | SP                | AF Imóvel, Cana e Recebíveis          | CRA    | CDI+              | 6,00%       | 19.840.967        | 1,2% |
| Agrivale               | Produtor Rural - Uva                   | PE                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 4,93%       | 18.325.307        | 1,1% |
| Nativa MT              | Revenda Agrícola                       | MT                | Subordinação                          | CRA    | CDI+              | 6,00%       | 17.967.112        | 1,1% |
| Terra Forte (CMAA)     | Produtor Rural - Cana                  | MG                | AF Terras e Recebíveis                | CRA    | CDI+              | 3,00%       | 17.571.516        | 1,1% |
| Capal                  | Cooperativa                            | PR                | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 1,95%       | 17.211.024        | 1,0% |
| Futura                 | Revenda Agrícola                       | RS                | Subordinação                          | CRA    | CDI+              | 5,50%       | 17.102.944        | 1,0% |
| Portal Agro            | Revenda Agrícola                       | PA - MA           | Subordinação                          | CRA    | CDI+              | 6,00%       | 16.216.733        | 1,0% |
| Santa Colomba          | Produtor Rural - Algodão, Grãos, Cacau | BA                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 3,25%       | 16.173.879        | 1,0% |
| FIAGRO Ponto Rural     | Pulverizado Agro                       | PR - SP           | Subordinação                          | FIAGRO | CDI+              | 3,00%       | 15.885.653        | 1,0% |
| Fiagro Biotrop         | Pulverizado Agro                       | Diversas          | Subordinação                          | FIAGRO | CDI+              | 3,00%       | 15.344.816        | 0,9% |
| Dacalda                | Açúcar e Etanol                        | PR                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 4,25%       | 15.147.254        | 0,9% |
| Cibra                  | Insumos Agrícolas                      | Diversas          | CF Recebíveis                         | CRI    | CDI+              | 4,90%       | 14.246.457        | 0,9% |
| Itaueira               | Produtor Rural - Melão                 | BA - PI - CE      | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 4,75%       | 14.131.851        | 0,9% |
| Goplan                 | Revenda Agrícola                       | SP - MG - GO - TO | Subordinação                          | CRA    | CDI+              | 5,00%       | 14.094.895        | 0,9% |
| Copagri                | Trading e Beneficiamento               | MT - SP           | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 6,50%       | 12.305.276        | 0,7% |
| Solinftec              | Agtech                                 | Diversas          | CF Recebíveis                         | CRA    | IPCA+             | 10,10%      | 12.150.585        | 0,7% |
| Pedro Merola           | Produtor Rural - Grãos e Pecuária      | GO                | AF Terras e Recebíveis                | CRA    | CDI+              | 4,00%       | 11.637.858        | 0,7% |
| Goplan                 | Pulverizado Agro                       | Diversas          | Subordinação                          | FIAGRO | CDI+              | 4,50%       | 11.321.714        | 0,7% |
| Agrológica             | Revenda Agrícola                       | MT                | Subordinação                          | CRA    | CDI+              | 8,00%       | 11.302.348        | 0,7% |
| FIAGRO Nagro           | Pulverizado Agro                       | Diversas          | Subordinação                          | FIAGRO | CDI+              | 4,50%       | 10.856.592        | 0,7% |
| Tecnomyl               | Insumos Agrícolas                      | Diversas          | Guarantee Letter Matriz               | CRA    | CDI+              | 4,50%       | 10.043.650        | 0,6% |
| Nativa                 | Revenda Agrícola                       | GO                | Subordinação                          | CRA    | CDI+              | 5,00%       | 9.916.787         | 0,6% |
| Agromave               | Revenda Agrícola                       | MT                | Subordinação                          | CRA    | CDI+              | 4,50%       | 9.483.962         | 0,6% |
| FIAGRO DC Mav          | Pulverizado Agro                       | Diversas          | Subordinação                          | FIAGRO | CDI+              | 3,00%       | 8.900.000         | 0,5% |
| Solubio                | Insumos Agrícolas                      | Diversas          | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 5,25%       | 8.634.834         | 0,5% |
| FIAGRO DC Mav          | Pulverizado Agro                       | Diversas          | Subordinação                          | FIAGRO | CDI+              | 3,00%       | 7.442.486         | 0,5% |
| Frialto                | Frigorífico - Bovinos                  | MT                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 5,01%       | 7.191.938         | 0,4% |
| Usina São José         | Açúcar e Etanol                        | PE                | CF Recebíveis                         | CRA    | CDI+              | 3,10%       | 7.105.400         | 0,4% |
| Vilas Boas             | Produtor Rural - Grãos                 | MG                | AF Terras                             | CRA    | CDI+              | 6,00%       | 6.018.811         | 0,4% |

## Portfólio de investimentos

| Devedor        | Sector                          | Região   | Garantia               | Tipo              | Index              | Taxa<br>Compra | Volume<br>Financeiro | %PL  |
|----------------|---------------------------------|----------|------------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------------|------|
| Transbrotense  | Logística Agro                  | SP       | AF Terras              | CRA               | CDI+               | 5,50%          | 5.192.504            | 0,3% |
| Edson Ignácio  | Produtor Rural - Citrus         | SP       | AF Terras              | CRA               | CDI+               | 3,50%          | 5.035.605            | 0,3% |
| Paranatex      | Indústria Têxtil                | PR       | AF Terras              | CRA               | CDI+               | 4,50%          | 4.798.432            | 0,3% |
| Hortsoy        | Revenda Agrícola                | MG       | Subordinação           | CRA               | CDI+               | 4,50%          | 4.194.054            | 0,3% |
| Vilas Boas     | Produtor Rural - Grãos          | MG       | AF Terras              | CRA               | CDI+               | 6,00%          | 4.012.540            | 0,2% |
| Santa Helena   | Açúcar e Etanol                 | MS       | CF Recebíveis          | CRA               | CDI+               | 4,00%          | 3.675.890            | 0,2% |
| Cocari         | Cooperativa                     | PR       | Subordinação           | CRA               | IPCA+              | 9,95%          | 3.662.670            | 0,2% |
| UISA           | Açúcar e Etanol                 | MT       | AF Terras e Recebíveis | CRA               | CDI+               | 6,00%          | 3.552.017            | 0,2% |
| UISA           | Açúcar e Etanol                 | MT       | AF Terras e Recebíveis | CRA               | CDI+               | 7,00%          | 3.317.165            | 0,2% |
| FIAGRO Lavoro  | Pulverizado Agro                | Diversas | Subordinação           | FIAGRO            | CDI+               | 3,50%          | 2.466.972            | 0,1% |
| Primato        | Cooperativa                     | PR       | CF Recebíveis          | CRA               | CDI+               | 4,50%          | 2.369.317            | 0,1% |
| Usina Santa Fé | Açúcar e Etanol                 | SP       | CF Recebíveis          | CRA               | CDI+               | 4,00%          | 1.218.376            | 0,1% |
| FIAGRO DC Mav  | Pulverizado Agro                | Diversas | Subordinação           | FIAGRO            | CDI+               | 3,00%          | 1.100.000            | 0,1% |
| Usina Coruripe | Açúcar e Etanol                 | AL - MG  | CF Recebíveis          | CRA               | CDI+               | 3,00%          | 442.281              | 0,0% |
| Transbrotense  | Logística Agro                  | SP       | AF Terras              | CRA               | CDI+               | 5,50%          | 5.192.504            | 0,3% |
|                | Caixa, contas a pagar, e outros | -        | -                      | LFT / Over / REPO | % CDI <sup>2</sup> | 100,0%         | 114.169.186          | 6,9% |
| TOTAL          |                                 |          |                        |                   |                    |                | 1.647.757.172        | 100% |

## Pipeline de Ativos aprovados em estruturação

| Data de liquidação<br>estimada | Setor                      | Região       | Garantia                   | Tipo   | Juros     | Index | Taxa<br>Indicativa | Volume<br>Financeiro |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|--------|-----------|-------|--------------------|----------------------|
| Nov/25                         | Pulverizado Agro           | Diversas     | Subordinação               | Fiagro | Semestral | CDI+  | 3,10%              | 15.000.000           |
| Nov/25                         | Pulverizado Agro           | TO – DF - MG | Subordinação + AF Máquinas | Fiagro | Semestral | CDI+  | 3,25%              | 30.000.000           |
| Nov/25                         | Produtor Rural - Eucalipto | MT – MG - TO | AF Terras + Contratos      | CRA    | Mensal    | CDI+  | 3,00%              | 33.000.000           |
| Total                          |                            |              |                            |        |           |       |                    | 78.000.000           |



## Características Operacionais

ISIN: BRRURACTF004

Nome ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO FII - RURA11

C.N.P.J.: 42.479.593/0001-60

Taxa de adm.: 1,00 % a.a.

Taxa de performance: 20% sobre o que exceder CDI+1,00%

Público Alvo: Público Geral

Início do fundo 23/02/2022

Patrimônio Líquido R\$ 1.647.757.171,54

Valor da Primeira Cota: R\$ 10,00

Formador de mercado: XP Investimentos Corretora

Volume Negociado no mês (média diária) R\$ 2,1 milhões

Classificação Anbima: FIAGRO - IMOBILIÁRIO

Pagamento de Rendimentos: 5º dia útil do mês



Para mais informações

 [Acesse a página do fundo](#)



Como  
negociar?



Acesse o site  
**itaucorretora.com.br**



Pesquise por  
**RURA11**

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)). Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de investidores em geral, sejam pessoas físicas ou jurídicas, e fundos de investimentos destinados a qualquer público, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pelo Itaú Unibanco Holding S.A. A Rentabilidade Alvo descrita não representa promessa ou garantia de rentabilidade ou isenção de riscos para seus Cotistas. Tipo Anbima: Fiagro - Imobiliário: Fundos que buscam retorno por meio de investimentos em operações nas cadeias produtivas do agronegócio. Início do fundo em: 23/02/2022. Taxa de Administração máx.: 1,00% a.a. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaui.com.br](http://www.itaui.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722.1722.

Para mais informações acesse: [www.itauiasset.com.br](http://www.itauiasset.com.br)