

Abstract geometric lines in the top left corner, consisting of a vertical line and two diagonal lines forming a triangular shape.

RIZA FIAGRO

Riza Asset Management

OBJETIVO

O Riza Fiagro seleciona ativos nas cadeias produtivas agroindustriais com foco em originação própria visando um portfólio que melhor se adequa às nossas perspectivas de risco-retorno-liquidez. Através da expertise do time de gestão no setor, fazemos uma análise criteriosa de risco de crédito junto com um jurídico especializado e um monitoramento constante dos ativos. O Fundo tem foco no território nacional, com atuação nas regiões consolidadas de produção da cadeia agroindustrial.

Gestão	Riza Asset Management (Riza Gestora de Recursos LTDA)
Administração	Banco Genial
Consultoria Imobiliária	Não há
Início das Atividades	Outubro/2021
Prazo	Indeterminado
Público Alvo	Investidores em Geral
Código de Negociação	RZAG11
Quantidade de Emissões	2
Quantidade de Cotas	68.040.425
Taxa de Administração	1,15%
Taxa de Performance	10% acima de CDI

14,85

% Dividend Yield
Anualizado
(2022)

5,99

% Spread Médio
Carteira (CDI+)

100

% Originação
Própria do Ativos

0,130

Último Dividendo
(R\$/Cota)*1

16

Nº de Ativos

9,53

Valor Patrimonial
(R\$/Cota)

53,25

% Alocado do
Patrimônio Líquido

100

% dos ativos
indexados ao CDI

28.923

Nº de Investidores

2,53

Duration da Carteira
de CRAs

10,45

Valor de Mercado
(R\$/Cota)

1,48

Liquidez Média Diária
Cota (R\$ Milhões)

*1 Base de cálculo da cota R\$ 10,00

simplesmente
diferente

PANORAMA

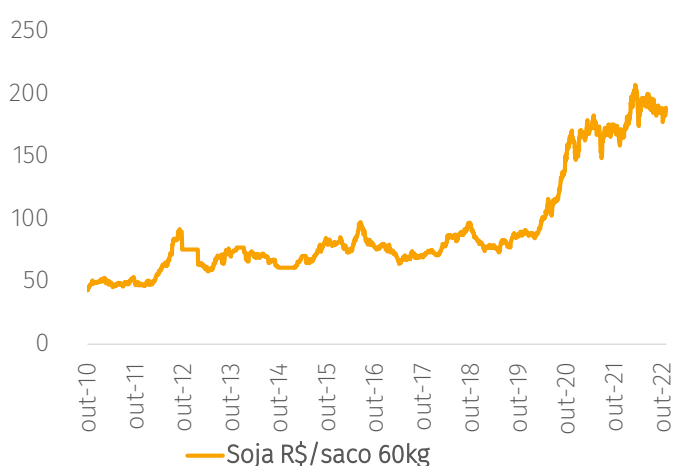
AGRONEGÓCIO

ANÁLISE SETORIAL DAS CULTURAS CORE QUE REPRESENTAM 70% DO PORTFÓLIO: SOJA, MILHO E ALGODÃO

COMMODITIES AGRÍCOLAS

Soja | O início da safra de soja brasileira 2022/23 está dentro da normalidade. Até o final de outubro, o ritmo da semeadura tem variado conforme o regime de chuvas e os produtores haviam semeado em torno de 46% da área total estimada para o país, conforme o levantamento da AgRural. Na safra americana, o USDA atualizou a área colhida para 63% até o início de novembro. A estimativa em relação a produção da safra americana é em torno de 117 milhões de toneladas e a produtividade média de 49,8 sacas/ha, segundo o departamento de agricultura americano. Os preços na bolsa de Chicago tiveram um ligeiro aumento no mês de outubro, com o contrato de novembro/22 em torno de US\$ 14,07/bushel. No Brasil, a média das estimativas de mercado mostra que o país produziu nesta safra em torno de 126 milhões de toneladas, sendo que para a próxima safra (22/23), o mercado espera a produção recorde de 152 milhões de toneladas (+21,3%). A variação do dólar foi mínima frente ao real e o indicador CEPEA fechou o mês em queda R\$ 186,89/saca (desvalorização de -1,03% em relação a setembro).

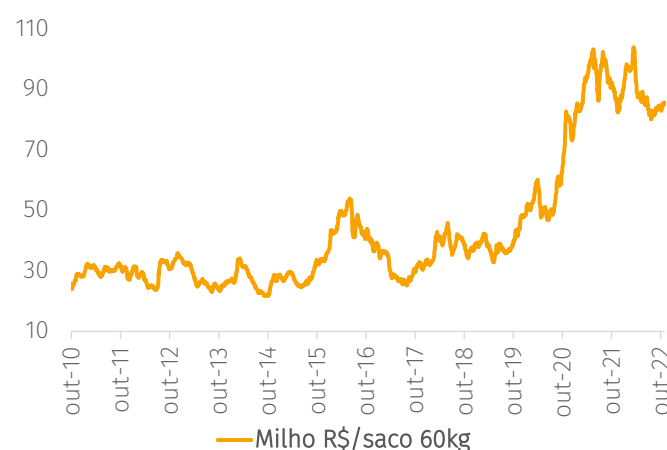
INDICADOR SOJA CEPEA-PARANAGUÁ



Milho | O USDA manteve a estimativa de produção da safra americana, influenciado principalmente pelo clima seco no Corn Belt, devendo colher nesta safra 352,95 milhões de tons. Em outubro os preços na bolsa de Chicago tiveram uma mínima queda fechando o contrato futuro base Dezembro/22, cotado a US\$ 6,79/bushel. No Brasil, o plantio da safra de verão 22/23 já foi iniciada e no final de outubro já possuía 74,2% plantado, valor em linha com a média dos

últimos anos. A expectativa de produção é de um volume recorde de 126 mm de toneladas para esta safra. Houve uma leve redução na área plantada que acabou sendo mais que compensado pelo crescimento na produtividade, o que consequentemente ocasionou em uma maior produção total. O indicador CEPEA encerrou o mês cotado a R\$ 85,35/ saca de 60kg, valorização de 1,107% em relação a setembro.

INDICADOR MILHO ESALQ/BM&F BOVESPA



Algodão | A produção de algodão nos Estados Unidos continua impactada pelo tempo seco visto em algumas regiões de produção, a condição das lavouras reportada pelo relatório do USDA mostra que apenas 31% da produção está em condições boas/excelentes de desenvolvimento, bem abaixo do ano passado quando o número estava em 62%. Na Bolsa de NY o preço da pluma recuou bastante durante o mês de setembro, com o contrato de dez/22 cotado a 0,85 dólares por libra-peso. No Brasil, o indicador do algodão em pluma CEPEA/ESALQ também acompanhou a visão do mercado externo, com uma queda durante o mês atingindo R\$ 187,10/arroba, redução de 15,69% dentro do mês. A safra brasileira está em fase de colheita com os trabalhos atingindo 94% da área total. A safra 21/22 esta toda colhida, conforme a CONAB atualizou a produção ficou em torno de 2,92 mm de tons de produção de algodão em pluma no Brasil, incremento de 14,7% versus a safra anterior.



INDICADOR ALGODÃO EM PLUMA CEPEA



RESULTADOS

RETORNOS

O Fiagro Riza distribuiu R\$ 0,130 reais por cota equivalente à um *dividend yield* de 1,24%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 10,07 para R\$ 10,45 reais, uma variação mensal positiva de 3,77%.

Nesse primeiro mês de *Follow-on* realizamos o pagamento de proventos do RZAG13 referente aos cotistas de subscrição o valor equivalente de R\$ 0,047 por cota. Para os novos cotistas da oferta foi realizado o pagamento de R\$ 0,022 por cota para o RZAG14.

DRE

Resultado - R\$	ago-22	set-22	out-22	Início
Total Receitas	4.890.938	4.342.495	4.451.945	41.532.081
Total Despesas	-411.706	-438.070	-446.916	-3.548.064
Resultado Fundo	4.479.232	3.904.425	4.005.029	37.984.017
Resultado/Cota	0,148	0,129	0,132	1,252
Redimento Distribuído/Cota	0,140	0,140	0,130	1,251
Redimento Distribuído/Rend . Total	95%	109%	98%	100%

RESUMO

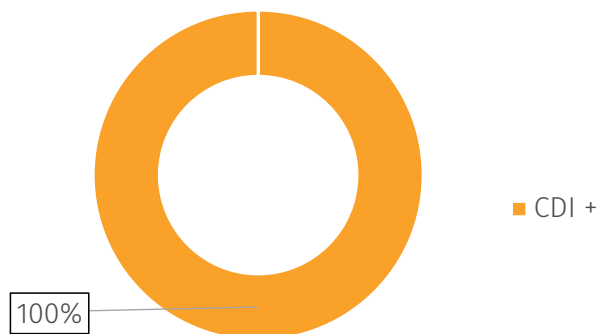
	set-22	out-22	Acum. 2022	Acum. 2021
Cotas				
Emitidas	30.344.090	68.040.425	68.040.425	30.344.090
Mercado Início do Período	R\$ 10,32	R\$ 10,07	R\$ 9,80	R\$ 10,00
Mercado Final do Período	R\$ 10,07	R\$ 10,45	R\$ 10,45	R\$ 9,80
Cota Contábil	R\$ 9,53	R\$ 9,53	R\$ 9,53	R\$ 9,52
Rentabilidade				
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,14	R\$ 0,13	R\$ 1,25	R\$ 0,15
Dividend Yield (% a.a.)	1,39%	1,24%	11,97%	1,56%
Retorno Total Bruto	-1,08%	5,24%	20,22%	-1,26%
CDI	1,07%	1,02%	10,02%	1,80%
CDI+	-2,13%	4,17%	9,27%	-3,01%
IFIX	0,49%	0,02%	6,66%	2,64%
IFIX+	-1,56%	5,21%	12,72%	-3,79%

PORTFÓLIO

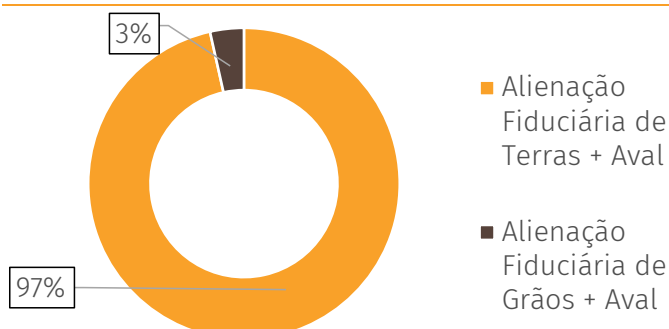
POSICIONAMENTO ATUAL

A estratégia de alocação proposta pela equipe de gestão do Fiagro Riza está sendo executada conforme as perspectivas iniciais e atualmente estamos com 53,25% do PL alocado.

PORTFÓLIO POR INDEXADOR

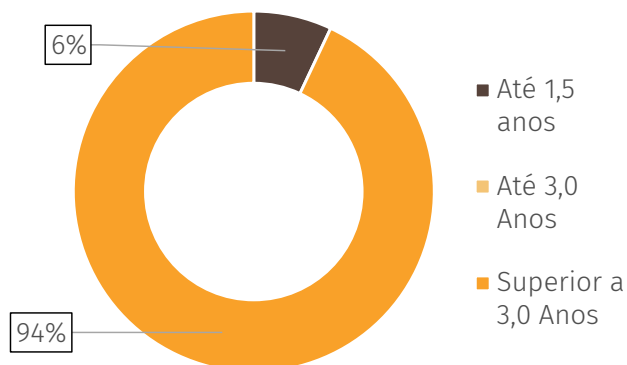


PORTFÓLIO POR GARANTIA

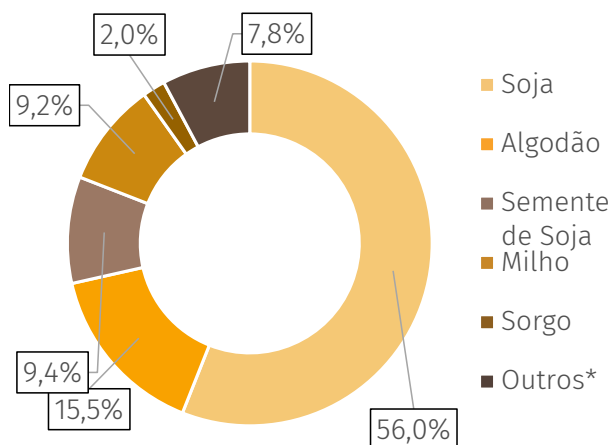




PORTFÓLIO POR PRAZO

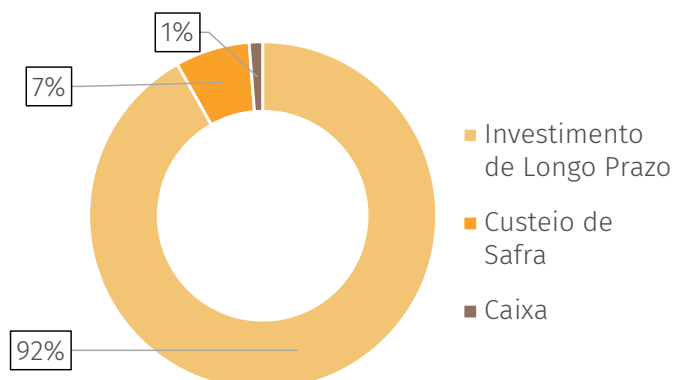


PORTFÓLIO POR CULTURA



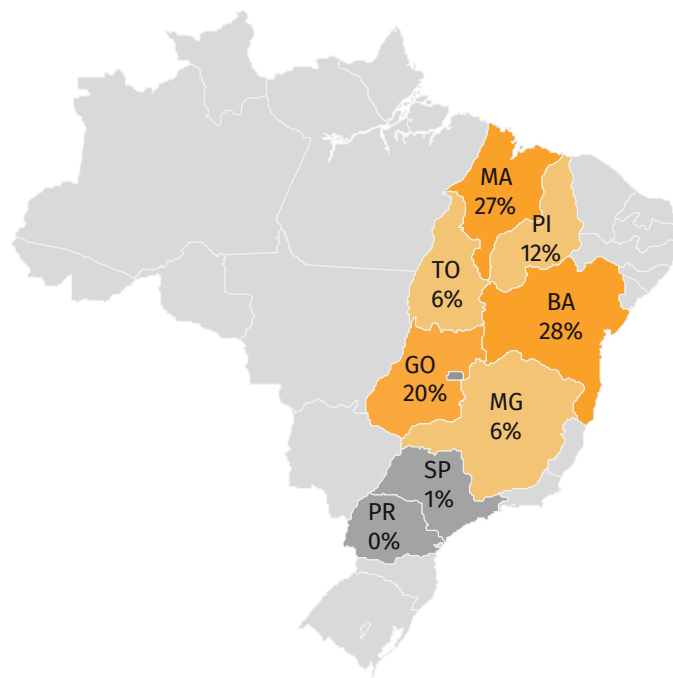
*Cana de Açúcar, Suíno, Pecuária, Arroz e Feijão

PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA



PORTFÓLIO POR REGIÃO

Área produtiva de cada região por ativo ponderado pelo % do ativo/PL



PERSPECTIVAS

Com as últimas altas de juros elevando a SELIC a 13,75% a.a. o cenário de crédito fica mais caro para o produtor rural realizar grandes investimentos. Com essa redução de novos investimentos os produtores estão aproveitando para diminuir a alavancagem e melhorar a estrutura financeira e consequentemente o score de crédito. Para nossa carteira, essa alta de juros favorece a performance do Fiagro uma vez que 100% do portfólio do fundo está atrelado ao CDI.

Em outubro o fundo finalizou a 2ª emissão pública de cotas, com captação total de R\$ 359.999.999,25. A gestão trabalha ativamente para a alocação total dos recursos e entende que o crescimento do fundo é importante para mitigação de risco e aumento da liquidez das cotas no mercado secundário dado o incremento no número de cotas/cotistas. Nesse mês foi realizado também a primeira alocação do recurso da captação no valor total de R\$ 60,163 MM.



ANEXO I

Ao final do mês de outubro, o fundo apresentava os seguintes ativos em sua carteira:

Devedores CRA Pulverizado:
Grupo Horita
Francisco Pugliesi Neto
Wienfried Matthias Leh
KPS Agropecuária

Ativo	Código	Emissor	Devedor	Produto Financeiro	Lastro	Estratégia	Indexador	Taxa	Tipo Ativo	Data Vencimento	Duration (Anos)	Volume (R\$ '000)	% PL
1	CRA0210046Z	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	nov-25	3,0	16.000	2,5%
2	CRA02100470	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	3,1	16.000	2,5%
3	CRA02100473	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	nov-25	3,0	16.000	2,5%
4	CRA02100474	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	2,7	16.000	2,5%
5	CRA0210041H	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	2,50%	Sênior	nov-25	3,0	27.000	4,2%
6	CRA0210041I	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	nov-25	2,7	27.000	4,2%
7	CRA0210041J	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	nov-25	3,0	18.000	2,8%
8	CRA0210041K	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	2,7	18.000	2,8%
9	CRA02100477	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	nov-25	3,0	18.000	2,8%
10	CRA02100478	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	2,7	18.000	2,8%
11	CRA021004YP	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	3,7%
12	CRA021004YQ	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	3,7%
13	CRA021004YR	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	3,7%
14	CRA021004YS	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	3,7%
15	CRA02200AND	Virgo	Celini	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,00%	Sênior	abr-27	2,3	48.130	7,4%
16	CRA02200ANE	Virgo	Celini	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	16,00%	Subordinada	abr-27	2,3	12.033	1,9%
Caixa	Caixa					Caixa						303.436	46,8%
Total								5,99%			2,53	648.999	100%



ANEXO II

Ao final do mês de outubro, o fundo apresentava os seguintes ativos em sua carteira:

Devedor	Descrição
Atafona Sementes Produtiva	Grupo de Produção Rural com mais de 40 anos na atividade agrícola com atuação diversificada na Bahia, Minas Gerais, Tocantins e Goiás. Gestão profissionalizada e com atuação da primeira e segunda geração da família no negócio. Produção em mais de 40 mil hectares ao ano especializados em semente de soja (mais de 10 anos no mercado), soja grão, milho, algodão, arroz e feijão.
KPS Agropecuária	Grupo de Produção Rural com mais de 30 anos na atividade agrícola com atuação na Bahia e Maranhão. Gestão profissionalizada e com atuação da segunda geração da família no negócio. Produção em mais de 16 mil hectares ao ano especializados em soja grão, algodão e milho.
Grupo Horita	Grupo de Produção Rural com mais de 35 anos na atividade agrícola e atualmente o maior produtor da Bahia. Gestão profissionalizada e com atuação da família no negócio. Produção em mais de 106 mil hectares ao ano, é um dos maiores produtores de algodão do Brasil e produz também soja grão e milho.
Francisco Pugliesi Neto	Grupo de Produção Rural com mais de 50 anos na atividade agrícola com atuação no Maranhão e interior de São Paulo. Gestão profissionalizada e com atuação da segunda geração no negócio. Produção em mais de 9 mil hectares ao ano especializados em soja grão, milho e cana de açúcar.
Wienfried Matthias Leh	Grupo de Produção Rural com mais de 60 anos na atividade agrícola e com atuação em Guarapuava no Paraná e Piauí. Gestão profissionalizada e atuação da segunda geração no negócio. Produção em mais de 12 mil hectares ao ano especializados em suinocultura, soja grão, milho e pecuária.
Celini	Grupo de Produção Rural com mais de 20 anos na atividade agrícola e com atuação em Cristalina no Goiás. Gestão profissionalizada e especializados em soja, feijão e milho com produção em mais de 7 mil hectares.



DISCLAIMER

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. Este fundo tem menos 12 (doze) meses. Para avaliação de performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses).

NOME DO FUNDO

FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS RIZA AGRO - FIAGRO - IMOBILIÁRIO

CNPJ

40.413.979/0001-44

ADMINISTRADORA

BANCO GENIAL S.A.
<https://www.bancogenial.com/>

