



RIZA FIAGRO

Riza Asset Management

OBJETIVO

O Fiagro Riza 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

CDI+

2,84

% Dividend Yield
Anual de 2022

5,73

% Spread Médio
Carteira (CDI+)

100

% Originação
Própria do Ativos

0,118

Último Dividendo
(R\$/Cota)*1

20

Nº de Ativos

9,74

Valor Patrimonial
(R\$/Cota)

73,74

% Alocado do
Patrimônio Líquido

100

% Dos Ativos
Indexados ao CDI

32.745

Nº de Investidores

3,94

Prazo Médio
da Carteira

9,50

Valor de Mercado
(R\$/Cota)

2,34

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 | A safra da soja brasileira 2022/23 que se iniciou com muita chuva entre o Norte e Nordeste e irregularidades no centro-sul deve terminar sob transição do fenômeno La Niña para neutralidade climática dado que o fenômeno está em fase de enfraquecimento e com previsões de neutralidade. Até o final de dezembro, a soja atingiu 98,4% da área total semeada estimada para o país, conforme o levantamento da Conab, com aumento de área plantada em relação a safra passada de +4,6%. Na safra americana o USDA atualizou a produção da safra de soja para aproximadamente 127,9 milhões de toneladas. Os preços na bolsa de Chicago tiveram um ligeiro aumento no mês de dezembro, com o contrato de março/23 em torno de US\$ 15,1625/bushel. A variação do dólar foi mínima frente ao real e o indicador CEPEA fechou o mês sem grandes mudanças R\$ 184,43/saca (valorização de 0,03% em relação a novembro).

INDICADOR SOJA CEPEA-PARANAGUÁ



Milho | O USDA manteve a estimativa de produção da safra americana em 353,84 milhões de tons com uma produtividade média de 180,25 scs/ha. Esta safra foi negativamente impactada principalmente pelo clima seco no Corn Belt. Em dezembro os preços na bolsa de Chicago tiveram uma mínima queda fechando o contrato futuro base março/23, cotado a US\$ 6,56/bushel. No Brasil, a semeadura da safra de verão 22/23 já foi iniciada com expectativas de produção e 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\$ 86,07/saca de 60kg, desvalorização de 0,15% em relação a novembro.

INDICADOR MILHO ESALQ/BM&F BOVESPA



Algodão | A colheita de algodão nos Estados Unidos está em fase avançada e segundo o USDA a área colhida está em torno de 84% da produção total. Na Bolsa de NY, o preço da pluma se recuperou das últimas quedas, o contrato de Mar/23 encerrou o mês de novembro cotado a 0,84 dólares por libra-peso. No Brasil, o indicador do algodão em pluma CEPEA/ESALQ também acompanhou a visão do mercado externo, com uma recuperação durante o mês atingindo R\$ 173,20/arroba, aumento de 3,83% dentro do mês. A colheita da safra 21/22 brasileira foi finalizada, conforme a CONAB a produção ficou em torno de 2,92 mm de tons 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\$ 0,118 reais por cota equivalente à um dividend yield de 1,24%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 9,89 para R\$ 9,50 reais, uma variação mensal negativa de 3,94%.

DRE

Resultado - R\$	out-22	nov-22	dez-22	Início
Total Receitas	4.451.945	7.981.238	9.386.812	49.513.320
Total Despesas	-446.916	-586.008	-742.143	-4.134.072
Resultado Fundo	4.005.029	7.395.231	8.644.669	45.379.248
Resultado/Cota	0,132	0,109	0,127	1,49
Redimento Distribuído/Cota	0,130	0,110	0,118	1,48
Redimento Distribuído/Rend . Total	98%	101%	93%	99%

RESUMO

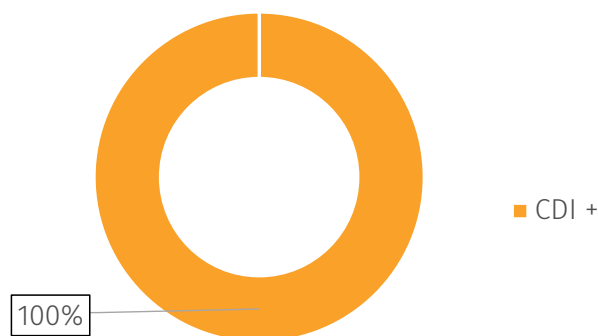
	nov-22	dez-22	Acum. 2022	Acum. 2021
Cotas				
Emitidas	68.040.425	68.040.425	68.040.425	30.344.090
Mercado Início do Período	R\$ 10,45	R\$ 9,89	R\$ 9,80	R\$ 10,00
Mercado Final do Período	R\$ 9,89	R\$ 9,50	R\$ 9,50	R\$ 9,80
Cota Contábil	R\$ 9,68	R\$ 9,74	R\$ 9,74	R\$ 9,52
Rentabilidade				
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,11	R\$ 0,12	R\$ 1,48	R\$ 0,15
Dividend Yield (% a.a.)	1,11%	1,24%	15,57%	1,56%
Retorno Total Bruto	-4,17%	-2,86%	11,91%	-1,26%
CDI	1,02%	1,12%	12,39%	1,80%
CDI+	-5,13%	-3,94%	-0,43%	-3,01%

PORTFÓLIO

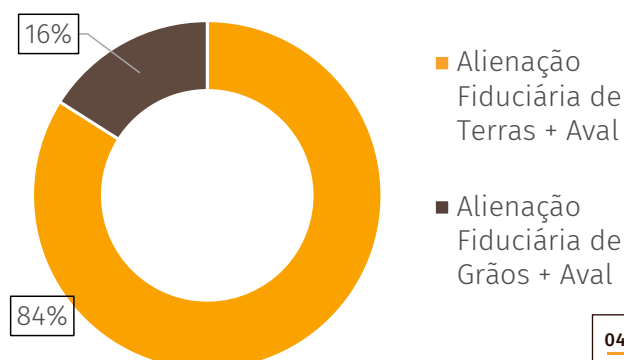
POSICIONAMENTO ATUAL

A estratégia de alocação proposta pela equipe de gestão do Fiagro Riza está sendo executada conforme as perspectivas iniciais e atualmente estamos com 73,74% do PL alocado.

PORTFÓLIO POR INDEXADOR

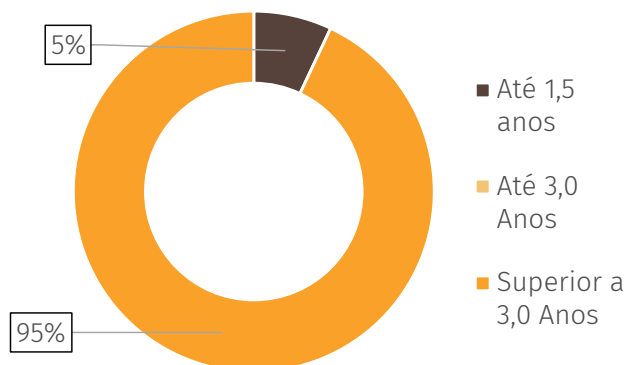


PORTFÓLIO POR GARANTIA

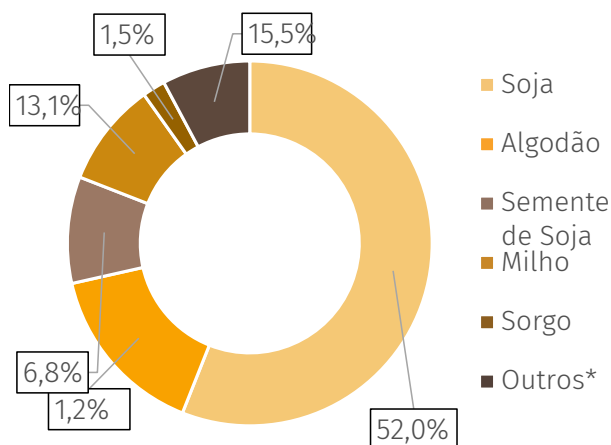




PORTFÓLIO POR PRAZO

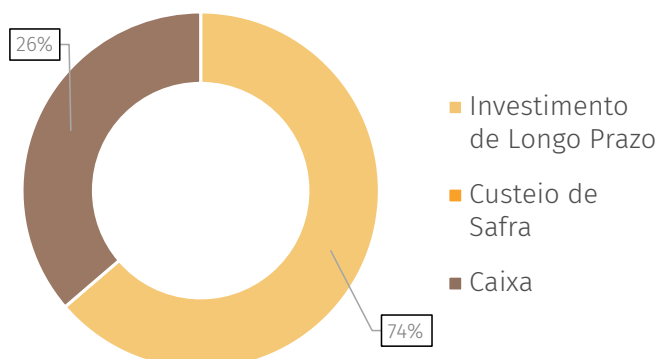


PORTFÓLIO POR CULTURA



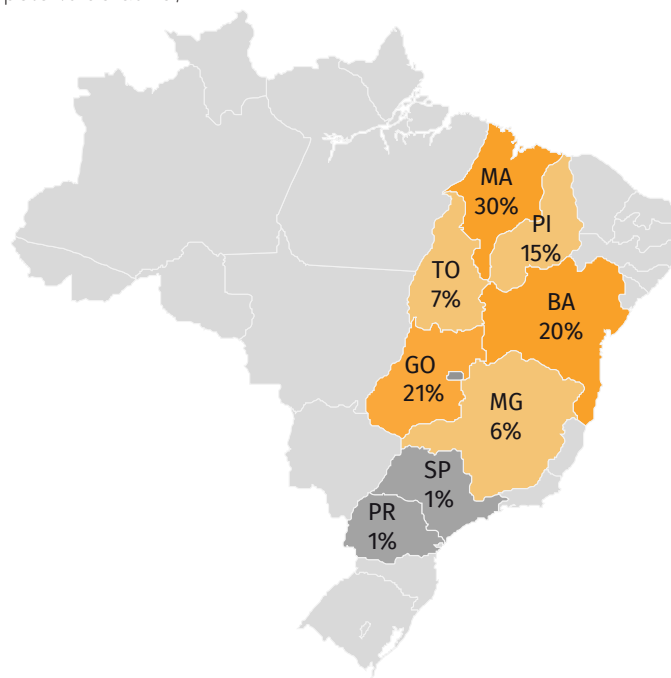
*Cana de Açúcar, Suíno, Pecuária, Arroz e Feijão

PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA



PORTFÓLIO POR REGIÃO

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



PERSPECTIVAS

Com um cenário desfavorável a queda da taxa de juros ao longo do ano de 2023, muitos empresários do setor agropecuário optaram por reair investimentos e diminuir o endividamento das companhias, a fim de reduzir a despesa financeira o que limita a originação de operações com bom perfil de risco e retornos adequados.

O risco relativo a operações mais longas se acentua conforme o cenário para crédito se deteriora e a gestão optou por não avançar com algumas operações que estavam em fase de estruturação e realizar um movimento em direção a operações mais curtas, garantias mais robustas e com avaliação de crédito mais confortável.

Nesse mês foi realizada a alocação de R\$65MM que estavam no caixa do fundo. Existem 2 operações em estruturação que devem ser liquidadas no mês de janeiro de 2023 a fim de finalizar a alocação dos recursos captados no follow-on, o que deverá trazer os rendimentos para patamares pré oferta.

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.



ANEXO I

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

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

Ativo	Código	Emissor	Devedor	Produto Financeiro	Lastro	Estratégia	Indexador	Taxa	Tipo Ativo	Garantia	Data Vencimento	Volume (R\$ '000)	% PL
1	CRA0210046Z	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	Aval + AF de terras	set-31	16.000	2,5%
2	CRA02100470	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	Aval + AF de terras	set-31	16.000	2,5%
3	CRA02100473	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	Aval + AF de terras	set-31	16.000	2,5%
4	CRA02100474	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	Aval + AF de terras	set-31	16.000	2,5%
5	CRA0210041H	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	2,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	27.000	4,2%
6	CRA0210041I	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	27.000	4,2%
7	CRA0210041J	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	Aval + AF de terras	set-31	18.000	2,8%
8	CRA0210041K	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	Aval + AF de terras	set-31	18.000	2,8%
9	CRA02100477	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	Aval + AF de terras	set-31	18.000	2,8%
10	CRA02100478	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	Aval + AF de terras	set-31	18.000	2,8%
11	CRA021004YP	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	Aval + AF de terras	nov-25	23.850	3,7%
12	CRA021004YQ	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	Aval + AF de terras	nov-25	23.850	3,7%
13	CRA021004YR	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	Aval + AF de terras	nov-25	23.850	3,7%
14	CRA021004YS	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	Aval + AF de terras	nov-25	23.850	3,7%
15	CRA02200AND	Virgo	Celini	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,00%	Sênior	Aval + AF de terras	abr-27	48.130	7,4%
16	CRA02200ANE	Virgo	Celini	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	16,00%	Subordinada	Aval + AF de terras	abr-27	12.033	1,9%
17	CRA02200BVT	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,00%	Sênior	Aval + AF de terras	abr-27	54.400	8,4%
18	CRA02200BVU	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	16,00%	Subordinada	Aval + AF de terras	abr-27	13.600	2,1%
19	CRA02200ENT	Virgo	Gaps Agronegócios	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,00%	Sênior	Aval + Penhor de grãos + Cessão Fiduciária	abr-25	52.000	8,0%
20	CRA02200ENU	Virgo	Gaps Agronegócios	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	10,50%	Subordinada	Aval + Penhor de grãos + Cessão Fiduciária	abr-25	13.000	2,0%
Caixa	Caixa					Caixa						170.436	26,3%
Total								5,73%				648.999	100%



ANEXO II

Ao final do mês de dezembro, 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.
Safra Sul	Grupo de Produção Rural com 40 anos na atividade agrícola e atuação em Flores de Goiás em Goiás e Formoso em Minas Gerais. Gestão profissionalizada e especializados em sementes de pastagem, soja e feijão, produção em mais de 5 mil hectares ao ano
GAPS	Grupo de Produção Rural com mais de 40 anos na atividade agrícola com atuação regional diversificada no Maranhão, Tocantins e Goiás. Gestão profissionalizada e especializados em soja e milho safrinha, produção em quase 36 mil hectares ao ano.



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/>

