



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	1
Quantidade de Cotas	30.344.090
Taxa de Administração	1,15%
Taxa de Performance	10% acima de CDI

14,87

% Dividend Yield
Anualizado
(2022)

6,07

% Spread Médio
Carteira (CDI+)

100

% Originação
Própria do Ativos

0,140

Último Dividendo
(R\$/Cota)*1

16

Nº de Ativos

9,53

Valor Patrimonial
(R\$/Cota)

98,75

% Alocado do
Patrimônio Líquido

100

% dos ativos
indexados ao CDI

15.401

Nº de Investidores

2,59

Duration da Carteira
de CRAs

10,32

Valor de Mercado
(R\$/Cota)

1,42

Liquidez Média Diária
Cota (R\$ Milhões)

*1 Base de cálculo da cota R\$ 10,00

simplesmente
diferente

AGOSTO | 2022

PANORAMA

AGRONEGÓCIO

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

COMMODITIES AGRÍCOLAS

Soja | O USDA atualizou a estimativa de produção da atual safra americana para 119,16 milhões de toneladas, queda de 3 mm tons, e a produtividade média foi ajustada de 58,1 para 56,6 sacas/ha. Os preços na bolsa de Chicago tiveram uma ligeira queda no mês de agosto, com o contrato de novembro/22 em torno de US\$ 14,22/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 149 milhões de toneladas (+18%). A variação do dólar foi mínima frente ao real e o indicador CEPEA fechou o mês em queda R\$ 190,97/saca (desvalorização de -2,43% em relação a julho).

INDICADOR SOJA CEPEA - PARANAGUÁ



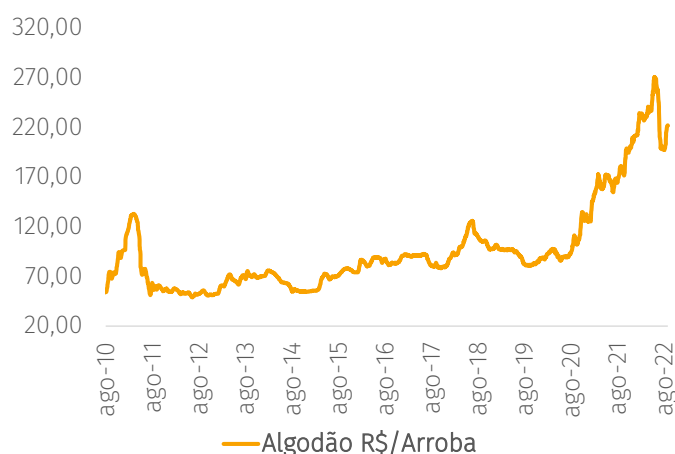
Milho | O USDA reduziu mais uma vez a estimativa de produção da safra americana, influenciado principalmente pelo clima seco no Corn Belt. Os EUA devem colher nesta safra 354,19 milhões de toneladas versus 364,74 mm tons previstos anteriormente (-2,89%). Os preços na bolsa de Chicago tiveram uma valorização no contrato futuro base Dezembro/22, que encerrou o mês cotado a US\$ 6,70/bushel (+8,06%). No Brasil, de acordo com a CONAB a colheita da safrinha está em 93,8% concluído, com aumento na área plantada em 9,2% e área recorde de produção da cultura. A produtividade média esperada é superior a última safra, resultando em uma expectativa de produção final em torno de 93 mm de toneladas. O indicador CEPEA encerrou o mês cotado a R\$ 83,94/ saca de 60kg, valorização de 1,22% em relação a julho.

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 33% da produção está em condições boas/excelentes de desenvolvimento, bem abaixo do ano passado quando o número estava em 64%. Na Bolsa de NY o preço da pluma foi bastante suportado pelas reportes ruins das condições das lavouras e fechou agosto com uma boa recuperação, com o contrato de dez/22 cotado a 1,13 dólares por libra-peso (+17%). No Brasil, o indicador do algodão em pluma CEPEA/ESALQ também acompanhou a visão do mercado externo, inicialmente com uma queda e fechando o mês com uma recuperação atingindo R\$ 221,92/arroba, aumento de 12,08% dentro do mês. A safra brasileira está em fase de colheita com os trabalhos atingindo 94% da área total. A CONAB atualizou a expectativa para 2,55 mm de tons de produção de algodão em pluma para a safra 2021/22 no Brasil, incremento de 8,3% versus a safra anterior.

INDICADOR ALGODÃO EM PLUMA CEPEA





RESULTADOS

RETORNOS

O Fiagro Riza distribuiu R\$ 0,140 reais por cota equivalente à um *dividend yield* de 1,36%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 10,34 para R\$ 10,32 reais, uma variação mensal de -0,19%.

DRE

Resultado - R\$	jun-22	jul-22	ago-22	Início
Receita CRA	4.029.706	4.564.052	4.834.844	32.439.555
Receita Financeira	241.994			241.994
Total Receitas	4.271.700	4.564.052	4.834.844	32.681.548
Despesas	-319.987	-411.506	-411.706	-2.663.078
Total Despesas	-319.987	-411.506	-411.706	-2.663.078
Resultado Fundo	3.951.713	4.152.546	4.423.138	30.018.470
Resultado/ Cota	0,130	0,137	0,146	0,989
Redimento Distribuído/ Cota	0,130	0,135	0,140	0,981
Redimento Distribuído/ Rend. Total	100%	99%	96%	99%

RESUMO

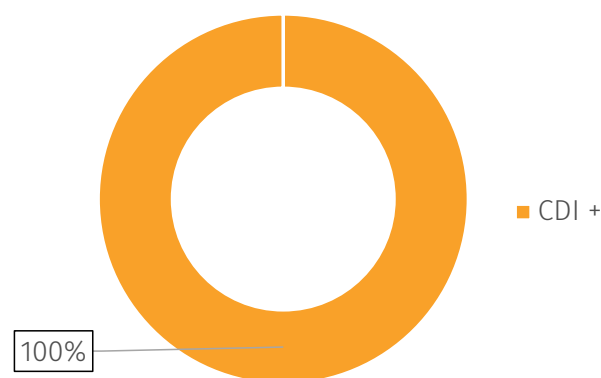
	jul-22	ago-22	Acum. 2022	Acum. 2021
Cotas				
Emitidas	30.344.090	30.344.090	30.344.090	30.344.090
Mercado Início do Período	R\$ 9,98	R\$ 10,34	R\$ 9,80	R\$ 10,00
Mercado Final do Período	R\$ 10,34	R\$ 10,32	R\$ 10,32	R\$ 9,80
Cota Contábil	R\$ 9,53	R\$ 9,53	R\$ 9,53	R\$ 9,52
Rentabilidade				
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,14	R\$ 0,14	R\$ 0,98	R\$ 0,15
Dividend Yield (% a.a.)	1,31%	1,36%	9,51%	1,56%
Retorno Total Bruto	4,02%	1,13%	15,48%	-1,26%
CDI	1,03%	1,17%	7,75%	1,80%
CDI+	2,96%	-0,04%	7,17%	-3,01%
IFIX	0,66%	5,76%	6,11%	2,64%
IFIX+	3,34%	-4,38%	8,83%	-3,79%

PORTFÓLIO

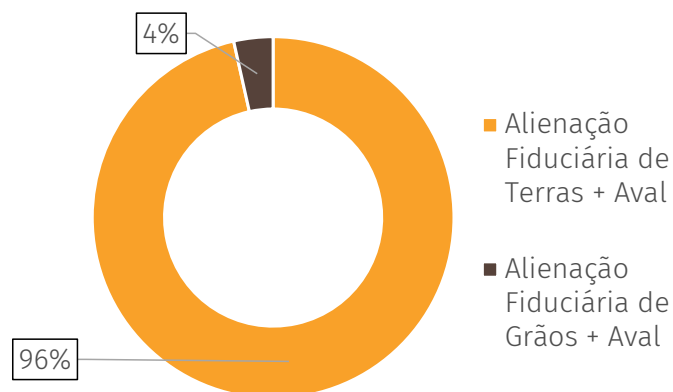
POSICIONAMENTO ATUAL

A estratégia de alocação proposta pela equipe de gestão do Fiagro Riza foi integralmente executada conforme as perspectivas iniciais. Encerramos mais um mês com 98,75% do PL alocado.

PORTFÓLIO POR INDEXADOR

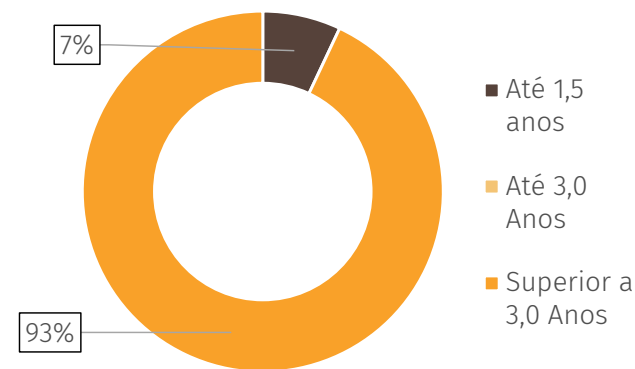


PORTFÓLIO POR GARANTIA

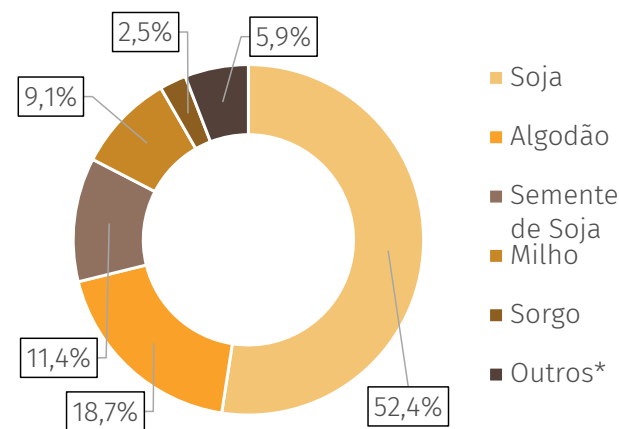




PORTFÓLIO POR PRAZO

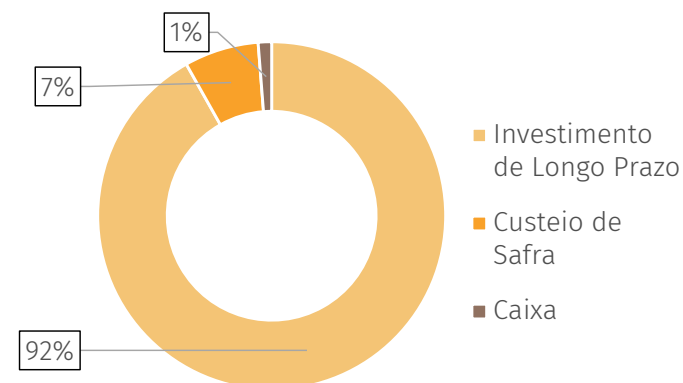


PORTFÓLIO POR CULTURA



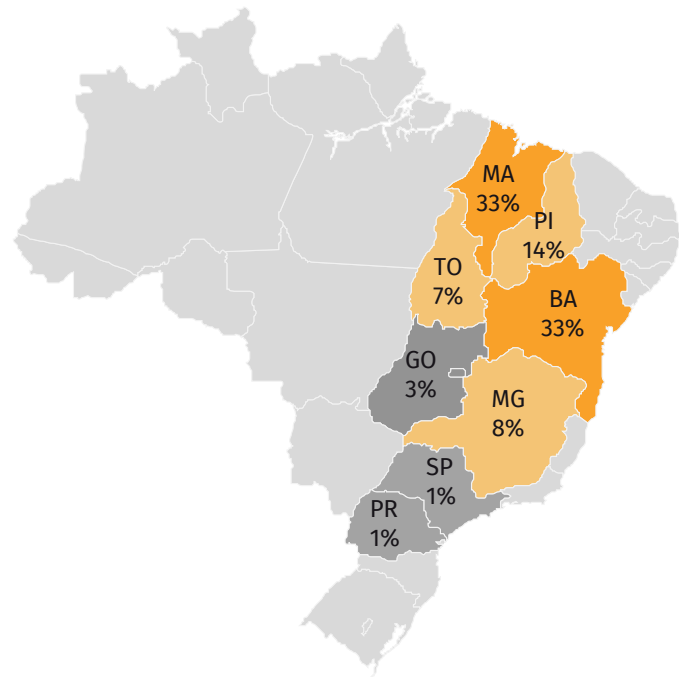
*Cana de Açúcar, Suíno, Pecuária, Arroz e Feijão

PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA



PORTFÓLIO POR REGIÃO

Mapa das regiões de atuação dos emissores dos CRAs ponderado pela área produtiva



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.



ANEXO I

Ao final do mês de agosto, 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	5,5%
2	CRA02100470	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	3,1	16.000	5,5%
3	CRA02100473	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	nov-25	3,0	16.000	5,5%
4	CRA02100474	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	2,7	16.000	5,5%
5	CRA0210041H	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	2,50%	Sênior	nov-25	3,0	27.000	9,3%
6	CRA0210041I	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	nov-25	2,7	27.000	9,3%
7	CRA0210041J	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	nov-25	3,0	18.000	6,2%
8	CRA0210041K	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	2,7	18.000	6,2%
9	CRA02100477	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	nov-25	3,0	18.000	6,2%
10	CRA02100478	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	nov-25	2,7	18.000	6,2%
11	CRA021004YP	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	8,3%
12	CRA021004YQ	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	8,3%
13	CRA021004YR	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	8,3%
14	CRA021004YS	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	nov-25	2,0	23.850	8,3%
Caixa	Caixa					Caixa						3.600	1,2%
Total								6,07%			2,59	289.000	100%



ANEXO II

Ao final do mês de agosto, 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.



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/>

