

A yellow geometric line graphic on the left side of the page, consisting of several connected line segments forming a jagged, angular shape.

RIZA FIAGRO

Riza Asset Management

OBJETIVO

O Fiagro Riza seleciona ativos nas cadeias produtivas agroindustriais com foco em origemação própria, visando um portfólio que melhor se adequa às nossas perspectivas de risco, retorno e liquidez. Através da expertise do time de gestão no setor, fazemos uma análise criteriosa de risco de crédito, em conjunto 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 Perfomance	10% acima do CDI
Divulgação de Rendimentos	Último dia útil do mês
Data Ex-Rendimentos	1º dia útil do mês subsequente (abertura)
Pagamento de Rendimentos	10º dia útil do mês subsequente

15,91

% Dividend Yield Mensal Anualizado

4,95

% Spread Médio Carteira (CDI+)

92,03

% Originação Própria dos Ativos

0,105

Último Dividendo (R\$/Cota)

34

Nº de Ativos

9,56

Valor Patrimonial* (R\$/Cota)

95,20

% Alocado do Patrimônio Líquido

100

% Dos Ativos Indexados ao CDI

86.053

Nº de Investidores Mês Anterior*

2,10

Duration Média da Carteira (Anos)

8,48

Valor de Mercado (R\$/Cota)

1,70

Liquidez Média Diária Cota (R\$ Milhões)

* Referente ao mês anterior da data do relatório

PANORAMA

AGRONEGÓCIO

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

COMMODITIES AGRÍCOLAS

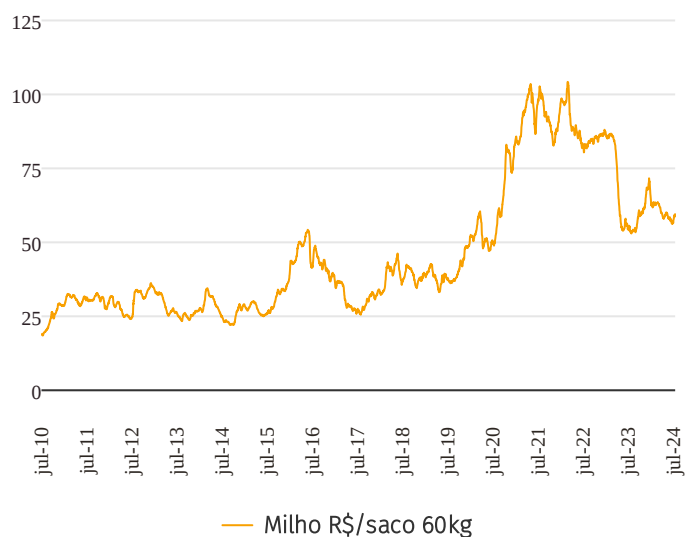
Soja | Em julho, as cotações internacionais do grão foram principalmente afetadas por fatores geopolíticos, especialmente as perspectivas da relação comercial entre China e Estados Unidos, e pelo desenvolvimento positivo da safra americana. Após a renúncia de Joe Biden à candidatura para a próxima eleição, o mercado está atento ao cenário eleitoral nos Estados Unidos, que pode resultar em novas restrições comerciais com a China, caso Donald Trump seja reeleito. Quanto à safra americana, o USDA (Departamento de Agricultura dos Estados Unidos) informou no final do mês que 67% das lavouras estão em condições boas ou excelentes, 15 pontos percentuais acima do ano anterior. No mercado interno, os preços permaneceram estáveis nas principais regiões produtoras, mas a recente alta de até R\$15 por saca incentivou muitos produtores a travar preços e insumos, visando garantir uma boa margem na próxima safra. O indicador CEPEA para o Porto de Paranaguá registrou uma queda de 1,97% no mês, chegando a R\$137,18 por saca. Na bolsa de Chicago, as cotações fecharam em US\$10,28 por bushel no primeiro contrato futuro, representando uma queda de 9,26%.

INDICADOR SOJA CEPEA - PARANAGUÁ



Milho | No Brasil, a colheita da safra de verão foi praticamente concluída no final de julho. A colheita da safrinha apresentou um avanço expressivo, com 86% concluída, em comparação a 57% no mesmo período do ano anterior, devido à condição climática em várias regiões no início da safra. Nos Estados Unidos, o USDA reportou que 68% das lavouras estão em condições boas ou excelentes, 13 pontos percentuais acima do ano passado, e revisou a produção local, aumentando-a em 6 milhões de toneladas, o que impactou as cotações. No mercado interno, apesar da grande oferta da safrinha, os preços reagiram devido à desvalorização do real frente ao dólar e à melhora dos prêmios nos portos. A comercialização deve avançar significativamente nos próximos trinta dias, impulsionada pela demanda externa da China e pela demanda interna das indústrias de ração e etanol. As cotações internacionais permanecem pressionadas pela perspectiva de maior oferta global de milho e pelo crescimento leve da demanda mundial. No mercado interno, o indicador de milho na BM&F BOVESPA encerrou abril com alta de 3,46%, com a saca cotada a R\$59,20. Na Bolsa de Chicago, o contrato futuro para dezembro de 2024 fechou o mês cotado a US\$3,99 por bushel, uma queda de 4,76%.

INDICADOR MILHO ESALQ/BM&F BOVESPA





Algodão | A colheita de algodão no país avançou bem, atingindo 25% até o final do mês, um pouco abaixo dos 28% registrados no mesmo período da safra anterior. Nos principais estados produtores, Mato Grosso e Bahia, a maioria das lavouras está em fase de maturação, próximas ao ponto de colheita, com condições gerais favoráveis para bons rendimentos e qualidade de fibra. Nos Estados Unidos, a condição das lavouras permaneceu estável em relação ao mês passado, com cerca de 50% classificadas como boas/excelentes, superando os 41% do mesmo período do ano passado. O USDA divulgou uma atualização, aumentando em 1 milhão de acres a área plantada de algodão na safra americana. No mercado internacional, os preços seguem em queda devido à expectativa de uma boa safra nos EUA e globalmente. No entanto, esses níveis de preço podem estimular a demanda e acelerar as compras das fiações, o que pode resultar em aumento de preços no médio prazo. Na Bolsa de Nova York, o contrato futuro de dezembro de 2024 encerrou o mês cotado a US\$68,99 por libra-peso, uma queda de 5,09%. No mercado interno, a arroba de algodão foi cotada a R\$134,78, registrando alta de 2,67%.

INDICADOR ALGODÃO EM PLUMA CEPEA

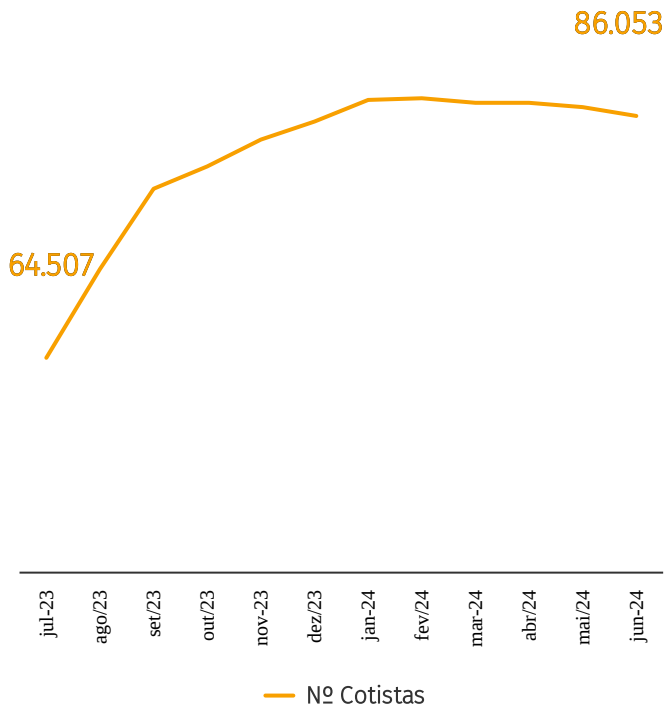


RESULTADOS

RETORNOS

O Fiagro Riza distribuiu R\$ 0,105 reais por cota, equivalente à um dividend yield de 1,24%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 8,50 para R\$ 8,48 reais, uma variação mensal negativa de 0,23%.

Nº DE COTISTAS DO RZAG11 NOS ULTIMOS 12 MESES

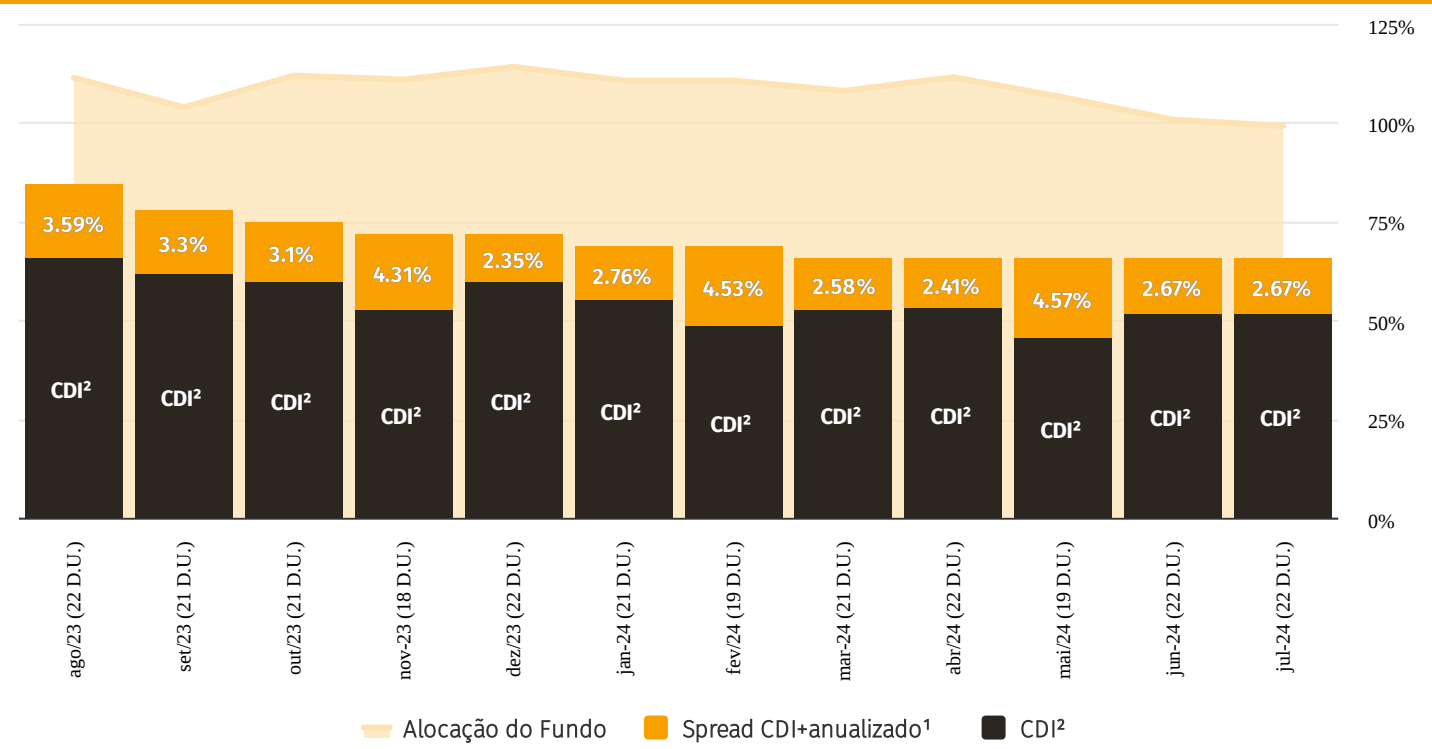


Em jun/24, o nosso market share de cotistas em relação a todos os investidores em fiagro foi de 16%.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)

Resultado - R\$	jun/24	jul/24	Acum. 2024	Ano 2023
Total Receitas	13.747.128	8.480.816	62.134.035	112.098.251
Total Despesas	-3.357.292	-819.166	-8.716.457	-9.890.783
Resultado Fundo	10.389.836	7.661.651	53.417.578	102.207.468
Resultado/Cota	0,15	0,11	0,79	1,5
Rendimento Distribuído/Cota	0,11	0,11	0,75	1,48
Rendimento Distribuído/Rend. Total	69%	93%	95%	98%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE



O pagamento dos devedores acontece no dia 20 de cada mês. Sendo assim, o rendimento do fundo é impactado pela variação da quantidade de dias úteis de cada período. Para o mês de julho de 2024 tivemos 22 dias uteis.

RESUMO

	jun/24	jul/24	Acum.24	Acum.23
Cotas				
Emitidas	68.040.425	68.040.425	68.040.425	68.040.425
Mercado Início do Período	R\$ 8,66	R\$ 8,50	R\$ 9,34	R\$ 9,50
Mercado Final do Período	R\$ 8,50	R\$ 8,48	R\$ 8,48	R\$ 9,34
Cota Contábil	R\$ 9,55	R\$ 9,56	R\$ 9,56	R\$ 9,68
Rentabilidade				
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,11	R\$ 0,11	R\$ 0,75	R\$ 1,48
Dividend Yield (% a.a.)	1,24%	1,24%	8,79%	15,81%
Retorno Total Bruto	-0,64%	1,01%	-1,09%	15,03%
CDI	0,79%	0,91%	6,17%	13,04%
CDI+	-1,42%	0,10%	-6,84%	1,76%

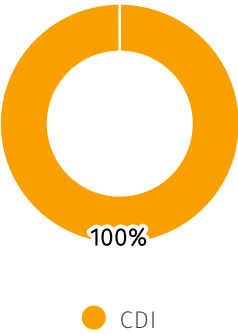
¹DY anualizado sobre o CDI anualizado.
²Remuneração mensal de 100% do CDI sobre o valor da cota patrimonial

PORTFÓLIO

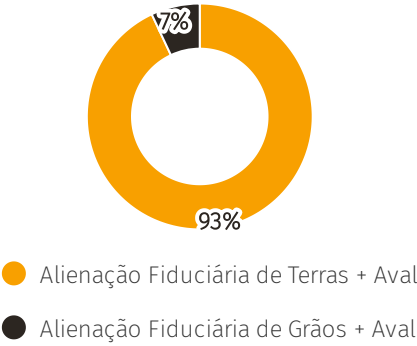
POSICIONAMENTO ATUAL

A estratégia de alocação proposta pela equipe de gestão do Fiagro da Riza está sendo executada conforme as perspectivas iniciais e atualmente estamos com 95,20% do PL alocado. Durante o mês, recebemos dois pagamentos de amortização: um do Grupo Horita, de aproximadamente R\$ 5 milhões, e outro dos Irmãos Gatto, no valor de R\$ 5 milhões

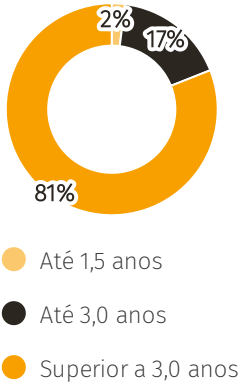
PORTFÓLIO POR INDEXADOR



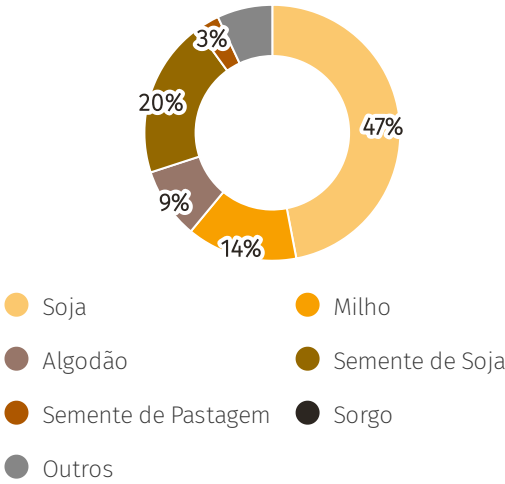
PORTFÓLIO POR GARANTIA



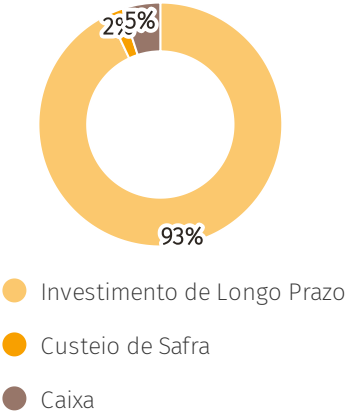
PORTFÓLIO POR PRAZO



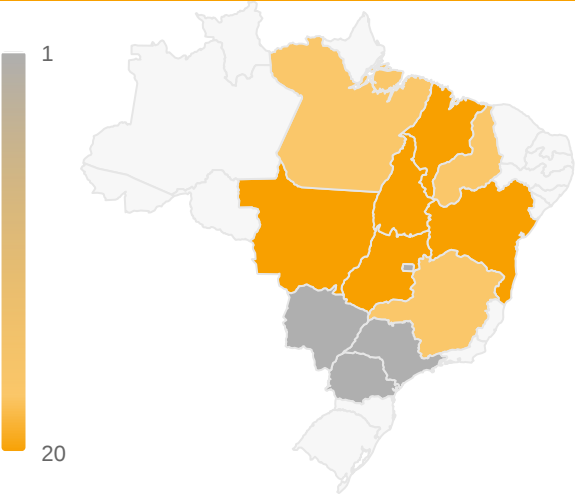
PORTFÓLIO POR CULTURA



PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA



PORTFÓLIO POR REGIÃO



PERSPECTIVAS

A gestão entende que o cenário de queda de juros até o final do ano se alterou, e o ritmo acelerado de quedas que vimos desde o início de 2023 deve perder força no segundo semestre. Esperamos mais uma queda até o final do ano, fazendo com que a Selic convirja entre 10,25% e 10,00% a.a.. Mesmo com o cenário de taxa de juros estável e mais alto que o esperado anteriormente, entendemos que a estratégia de compromissada reversa continua sendo uma boa alternativa para alavancagem do fundo, trazendo maior alocação e consequentemente um potencial aumento de rentabilidade.

A gestão trabalha ativamente para conseguir realocar o valor recebido, com algumas opções em vista e previsão de alocação até o final de agosto.

PIPELINE DE ATIVOS EM ESTRUTURAÇÃO

Mês Estimado de Desembolso	Setor	Volume (R\$ '000)
ago/24	Grãos e Sementes	46.500
Total		46.500



DISCLAIMER

Este conteúdo tem propósito exclusivamente informativo e se baseia em dados estatísticos, metodologias probabilísticas, fatos concretos do mercado financeiro e em resultados financeiros apurados. Em nenhum momento, o conteúdo desta mensagem representa opiniões pessoais ou recomendações de investimento financeiro de qualquer natureza. Não se configuram, portanto, como ideias, opiniões, pensamentos ou qualquer forma de posicionamento por parte Riza Asset e o Administrador. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações presentes neste conteúdo. O investimento em ações é um investimento de risco. Na realização de operações com derivativos existe a possibilidade de perdas superiores aos valores investidos, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais. Para avaliação da performance de um fundo de investimentos é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Todas as informações sobre os produtos, bem como o regulamento e o prospecto e regulamento aqui listados, podem ser obtidas com seu agente de investimentos, em nosso site na internet ou no site do referido gestor. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor – FGC. A taxa de administração máxima compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do FUNDO admite despesar em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos. Os fundos de ações e multimercados com renda variável /sem renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Os fundos de cotas aplicam em fundos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos de renda fixa estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Para informações e dúvidas, favor contatar seu agente de investimentos. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos e taxas de saída e performance. As informações publicadas não levam em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Caso os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros sejam expressos em uma moeda que não a do investidor, qualquer alteração na taxa de câmbio pode impactar adversamente o preço, valor ou rentabilidade. A Riza Asset e o Administrador não se responsabilizam por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização dessa plataforma. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido.

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/>



Gestão de Recursos

ANEXO I

Ao final do mês, o fundo apresentava as seguintes operações:

Operação	Devedor	Produto Financeiro	Indexador	Taxa	Garantia	Data de Vencimento	Volume (R\$ '000)	% PL
1	Atafona Sementes Produtiva	CRA	CDI +	5,00%	Aval + AF de Terras	set-31	112.000	17,3%
2	KPS Agropecuária	CRA	CDI +	5,50%	Aval + AF de Terras	set-31	103.748	16,0%
3	Celini	CRA	CDI +	6,00%	Aval + AF de Terras	abr-30	60.163	9,3%
4	Grupo MG	CRA	CDI +	4,30%	Aval + AF de Terras	jun-30	60.000	9,2%
5	Grupo Uniggel	CRA	CDI +	4,15%	Aval + AF de Terras	out-29	50.000	7,7%
6	Gaps Agronegócios	CRA	CDI +	4,50%	Aval + Penhor de grãos + Cessão Fiduciária	abr-25	43.333	6,7%
7	Armin Uniggel	CRA	CDI +	4,30%	Aval + AF de Terras	mar-31	40.000	6,2%
8	Irmãos Gatto	CRA	CDI +	4,65%	Aval + AF de Terras	jun-30	34.286	5,3%
9	Grupo Horita	CRA	CDI +	4,82%	Aval + AF de Terras	nov-26	33.000	5,1%
10	Safrá Sul	CRA	CDI +	4,95%	Aval + AF de Terras	abr-27	26.250	4,0%
11	Francisco Pugliese Neto	CRA	CDI +	5,50%	Aval + AF de Terras	nov-27	16.320	2,5%
12	Úbere Agropecuaria	CRA	CDI +	6,00%	Aval + AF de Terras	abr-26	12.500	1,9%
13	KPS Agropecuária	CRA	CDI +	5,00%	Aval + AF de Terras	nov-24	10.000	1,5%
14	Grupo Richart	CRA	CDI +	4,00%	Aval + AF de Terras	set-24	10.000	1,5%
15	Grupo Horita	CRA	CDI +	5,50%	Aval + AF de Terras	jul-25	4.967	0,8%
16	Amaggi O telhar	CRA	CDI +	5,25%	Aval + AF de Terras + Cessão Fiduciária	nov-24	1.250	0,2%
Caixa							31.182	4,8%
Total				4,95%			648.999	100,0%



ANEXO II

Devedor	Descrição
Atafona Sementes Produtiva	Grupo com mais de 40 anos de experiência na atividade agrícola, com atuação diversificada nos estados da Bahia, Minas Gerais, Goiás e Tocantins. Gestão profissionalizada, com diretrizes organizacionais bem estruturadas, e segunda geração da família já atuante nos negócios. Balanço patrimonial auditado e políticas de travamento e mitigação de risco bem definidas. Produção em mais de 40 mil hectares de área plantada por ano, com especialização na produção de semente de soja (com mais de 10 anos no mercado), algodão, milho, arroz e feijão.
KPS Agropecuária	Grupo com mais de 30 anos de experiência na atividade agrícola, tendo sido um dos primeiros grupos a chegar no oeste baiano, na região onde hoje é o município de Luis Eduardo Magalhães. Hoje, além do polo produtivo da Bahia, o grupo tem produção no estado do Maranhão, no município de Balsas, com 38 mil hectares de área plantada por ano, especializando-se na produção de soja, milho e algodão. Governança corporativa muito bem desenvolvida, com a segunda geração da família já à frente do negócio, profissionais de mercado atuando nas áreas operacional e financeira, e políticas de fixação bem definidas.
Grupo Horita	Grupo com mais de 60 anos na atividade agrícola e quase 40 somente na Bahia, onde chegaram em 1984. Atualmente, é o maior produtor rural da Bahia, com mais de 105 mil hectares de plantio por safra, concentrados principalmente em soja, milho e algodão. Conta com uma gestão profissionalizada em todas as frentes do negócio, com profissionais de mercado atuando em áreas operacionais e financeiras. Possui políticas de fixação de grãos, fibras e insumos bem definidas. Tem uma estrutura de governança muito bem desenvolvida, com a segunda e terceira geração da família já à frente do negócio e balanço patrimonial auditado.
Francisco Pugliesi Neto	Grupo de Produção Rural com mais de 50 anos na atividade agrícola com atuação no Interior de São Paulo, Goiás e Maranhão. Gestão profissionalizada e com atuação da segunda e terceira geração da família no negócio. Produzem em mais de 9 mil hectares de área plantada ao ano e especializados na produção de soja, milho e cana de açúcar.
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 ao ano.
Safra Sul	Grupo com mais de 40 anos de experiência na atividade agrícola, com atuação em Goiás e Minas Gerais. Tradicional sementeira da região, especializados na produção de semente de pastagem, soja e feijão, com mais de 5 mil hectares de área plantada por ano.
GAPS	Grupo com mais de 40 anos de experiência na atividade agrícola, com atuação diversificada no Maranhão, Tocantins e Goiás. Faz parte do conglomerado que controla as operações da Maqcampo, grupo de revendas da John Deere no estado do Tocantins. Gestão profissionalizada, com profissionais de mercado em todas as funções operacionais e financeiras, conselho administrativo para tomada de decisões estratégicas, e especialidade na produção de soja e milho em mais de 36 mil hectares de área plantada por ano



ANEXO II

Devedor	Descrição
Amaggi Otelhar	Companhia O telhar foi adquirida pela Amaggi em 2021, empresa consolidada do setor. Atua em quatro áreas de negócios, logística e operações, agronegócio, commodities e energia e esta presente de forma integrada e sinérgica em todas as etapas da cadeia produtiva do agronegócio desde a produção de soja, milho, algodão e sementes de soja até o processamento de soja e comercialização de grãos e algodão, insumos, energia elétrica e operações portuárias. Rating internacional Fitch BB e Moodys Ba3. Spread atrativo e operação com garantia de terras.
Grupo MG	Grupo de produção agrícola com mais de 40 anos de história produzindo na região de Campo Verde/MT. As áreas de produção se encontram próximas da área urbana, trazendo facilidades logísticas e de acesso a recursos. Hoje, as atividades são exercidas pela 3ª geração da família, que além de formarem o conselho para tomada de decisões, tem os papéis operacionais e financeiros todos bem definidos. O grupo cultiva mais de 10 mil hectares por safra, exclusivamente em terras próprias, adota políticas de fixação bem definidas na venda dos produtos e aquisição de insumos.
Grupo Uniggel	O Grupo Uniggel é uma empresa familiar que se destaca como um dos principais produtores de sementes de soja no país, abrangendo uma área plantada de cerca de 70 mil hectares distribuída em seis estados (Pará, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Goiás e Tocantins). Além da soja, a empresa também se dedica à produção de algodão, caroço de algodão, milho e arroz. Com uma estrutura operacional robusta, o Grupo Uniggel conta com 14 escritórios comerciais em todo o país, sete unidades de processamento de sementes, 21 fazendas próprias de produção agrícola e duas unidades de esmagamento de caroço de algodão.
Grupo Richart	Grupo de produção agrícola com mais de 30 anos de experiência na produção agrícola. Hoje, o grupo é comandado pela segunda geração da família, com os 3 irmãos a frente das operações, dividindo funções operacionais e financeiras. As áreas de produção são concentradas nos estados do Pará e Maranhão, principalmente na região de Dom Eliseu/PA. Foram um dos primeiros grupos a se estabelecerem na região, onde estão a mais de 18 anos vindos do Mato Grosso, sendo hoje um dos principais produtores da região, produzindo soja e milho, com 31 mil hectares de área plantada por safra, sendo mais de 80% de área própria.
Úbere Agropecuária	O Grupo Úbere Agropecuária atua na atividade de produção rural e pecuária há mais de 25 anos, com operação no estado do MT, municípios de Canarana e Gaúcha do Norte. O grupo realiza as atividades em mais de 8 mil hectares de área plantada por ano, com áreas de soja e milho safrinha e conta com um rebanho de mais de 25 mil cabeças de gado em mais de 5000ha de pastagem. Além disso, o responsável pelo grupo é bastante conhecido pela sua expertise tanto na pecuária de corte como nas transações imobiliárias de terras agrícolas, tendo realizado mais de 20 vendas e aquisições de propriedades do grupo nos últimos 10 anos.
Armin Scherer	Grupo de Produção Rural com mais de 30 anos na atividade agrícola com atuação no estado do Tocantins. Boa gestão com sucessão bem definida e atuação da segunda e terceira geração da família no negócio. Produzem em mais de 13 mil hectares ao ano e são especializados na produção de soja, milho e gergelim.
Irmãos Gatto	Grupo de produção rural com mais de 40 anos de experiência na atividade agrícola. Concentram a produção na região oeste da Bahia, especialmente Luis Eduardo Magalhães e Barreiras. Possuem uma gestão profissionalizada, organização do conselho de administração da Sementes Oilema com conselheiros independentes, segunda geração já atuante no negócio e políticas de travamento de preços e compra de insumos bem definidas. Cultivam hoje em mais de 45 mil hectares por ano, com especialização na produção de semente de soja, soja grão e milho.



ANEXO III

Devedor	Código do CRA
KPS Agropecuária	CRA0210041H, CRA0210041I,CRA0210041J, CRA0210041K, CRA02100475, CRA02100476, CRA02100477, CRA02100478 CRA021004YP, CRA021004YQ, CRA021004YR e CRA021004YS
Atafona Sementes Produtiva	CRA0210046Y, CRA0210046Z, CRA02100470, CRA02100472, CRA02100473 e CRA02100474
Gaps Agronegócios	CRA02200ENT e CRA02200ENU
Celini	CRA02200AND e CRA02200ANE
Grupo MG	CRA02300FW9 e CRA02300FWA
Grupo Uniggel	CRA02300N5D
Irmãos Gatto	CRA023003PD e CRA023003PE
Safra Sul	CRA02200BVT e CRA02200BVU
Grupo Horita	CRA021004YP, CRA021004YQ, CRA021004YR, CRA021004YS CRA020002S4 e CRA020002S5
Francisco Pugliesi Neto	CRA021004YP, CRA021004YQ, CRA021004YR e CRA021004YS
Úbere Agropecuaria	CRA020002S4 e CRA020002S5
Grupo Richart	CRA020002S4 e CRA020002S5
Amaggi O telhar	CRA020003PS
Armin Uniggel	CRA024003PF e CRA024003PG