

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 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

14,64

% Dividend Yield
Anualizado
(2022)

5,92

% Spread Médio
Carteira (CDI+)

100

% Originação
Própria do Ativos

0,110

Último Dividendo
(R\$/Cota)*1

18

Nº de Ativos

9,56

Valor Patrimonial
(R\$/Cota)

63,72

% Alocado do
Patrimônio Líquido

100

% dos ativos
indexados ao CDI

28.923

Nº de Investidores

2,53

Duration da Carteira
de CRAs

9,89

Valor de Mercado
(R\$/Cota)

2,44

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 produção da safra de soja brasileira 2022/23 está refletindo o fenômeno La Niña, que é conhecido por contribuir para a diminuição da distribuição das chuvas durante a primavera e no início do verão sobre a região Sul do Brasil e em parte do Mato Grosso. Até final de novembro, o ritmo da semeadura tem variado conforme o regime de chuvas e os produtores haviam semeado em torno de 87% da área total estimada para o país, conforme o levantamento da AgRural. Na safra americana a colheita da soja foi finalizada e o USDA atualizou a estimativa de produção da safra americana para aproximadamente 117 milhões de toneladas e a produtividade média de 49,8 sacas/ha. Os preços na bolsa de Chicago tiveram um ligeiro aumento no mês de novembro, com o contrato de janeiro/23 em torno de US\$ 14,69/bushel. No Brasil, a média das estimativas de mercado mostra que o país produziu na safra passada em torno de 125,5 milhões de toneladas, sendo que para a safra vigente (22/23), o mercado espera a produção recorde de 153,5 milhões de toneladas (+22,3%). A variação do dólar foi mínima frente ao real e o indicador CEPEA fechou o mês em queda R\$ 184,38/saca (desvalorização de 1,34% em relação a outubro).

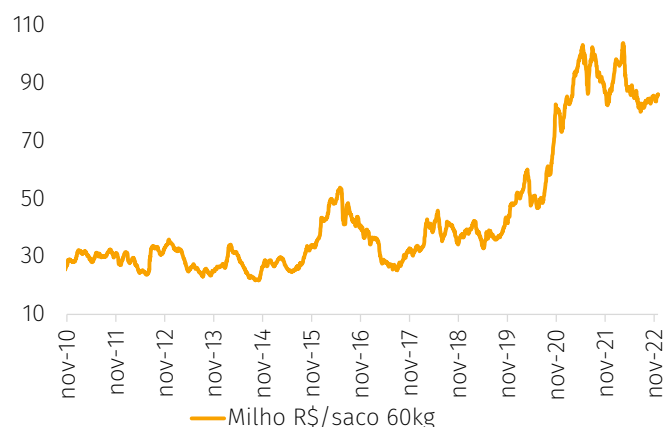
INDICADOR SOJA CEPEA-PARANAGUÁ



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 novembro os preços na bolsa de Chicago tiveram uma mínima queda fechando o contrato futuro base Dezembro/22, cotado a US\$ 6,62/bushel. No Brasil, o plantio da safra de verão 22/23 já foi iniciada e no final de novembro já possuía 96,7% 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\$ 86,20/ saca de 60kg, valorização de 1,00% em relação a outubro.

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\$ 0,110 reais por cota equivalente à um dividend yield de 1,11%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 10,45 para R\$ 9,89 reais, uma variação mensal negativa de 5,36%.

DRE

Resultado - R\$	set-22	out-22	nov-22	Início
Total Receitas	4.342.495	4.451.945	7.981.238	49.513.320
Total Despesas	-438.070	-446.916	-586.008	-4.134.072
Resultado Fundo	3.904.425	4.005.029	7.395.231	45.379.248
Resultado/Cota	0,129	0,132	0,109	1,36
Redimento Distribuído/Cota	0,140	0,130	0,110	1,36
Redimento Distribuído/Rend . Total	109%	98%	101%	100%

RESUMO

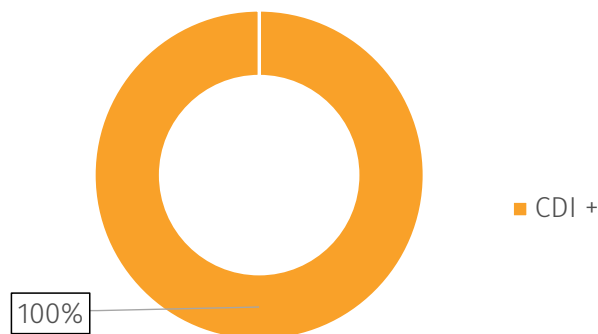
	out-22	nov-22	Acum. 2022	Acum. 2021
Cotas				
Emitidas	68.040.425	68.040.425	68.040.425	30.344.090
Mercado Início do Período	R\$ 10,07	R\$ 10,45	R\$ 9,80	R\$ 10,00
Mercado Final do Período	R\$ 10,45	R\$ 9,89	R\$ 9,89	R\$ 9,80
Cota Contábil	R\$ 9,56	R\$ 9,56	R\$ 9,56	R\$ 9,52
Rentabilidade				
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,13	R\$ 0,11	R\$ 1,36	R\$ 0,15
Dividend Yield (% a.a.)	1,24%	1,11%	13,76%	1,56%
Retorno Total Bruto	5,24%	-4,17%	15,21%	-1,26%
CDI	1,02%	1,02%	11,14%	1,80%
CDI+	4,17%	-5,13%	3,66%	-3,01%

PORTFÓLIO

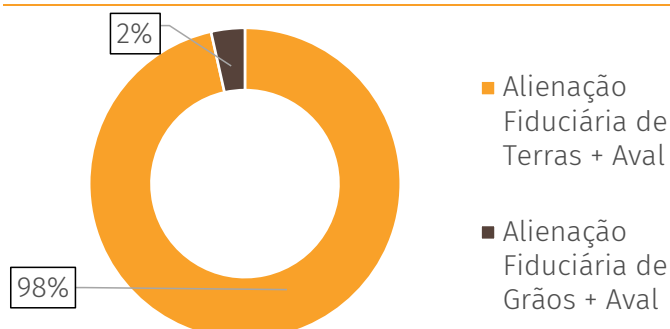
POSICIONAMENTO ATUAL

A estratégia de alocação proposta pela equipe de gestão do Fiagro Riza está sendo executada conforme as perspectivas iniciais e atualmente estamos com 63,72% do PL alocado.

PORTFÓLIO POR INDEXADOR

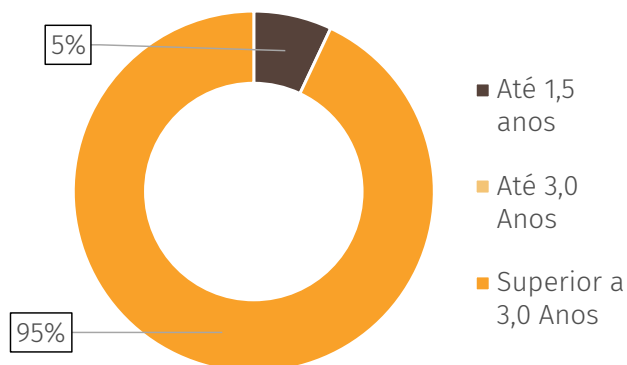


PORTFÓLIO POR GARANTIA

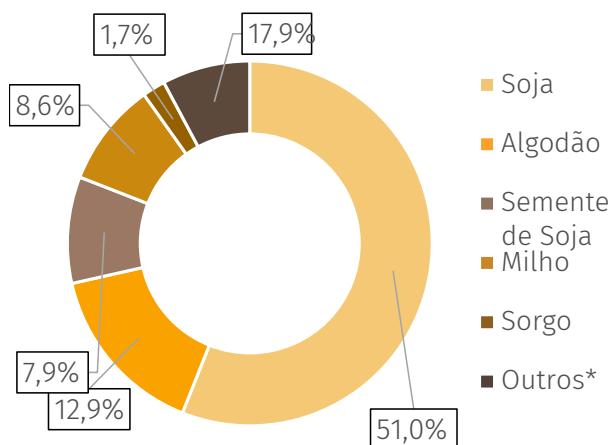




PORTFÓLIO POR PRAZO

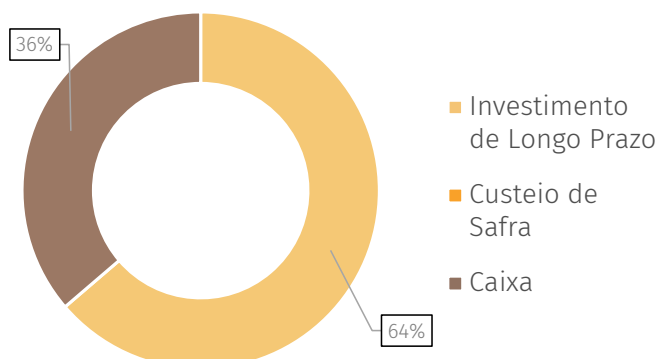


PORTFÓLIO POR CULTURA



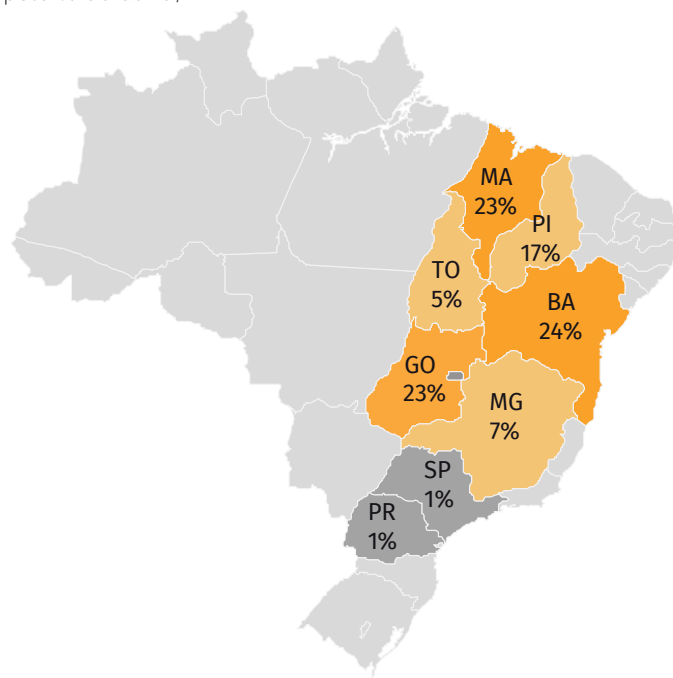
*Cana de Açúcar, Suíno, Pecuária, Arroz e Feijão

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 duas alocações do recurso da captação no valor total de R\$ 68 MM.



ANEXO I

Ao final do mês de novembro, 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%
Caixa	Caixa					Caixa						235.436	36,3%
Total								5,92%				648.999	100%



ANEXO II

Ao final do mês de novembro, 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



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/>

