

An aerial photograph of a tractor working in a field. The tractor is orange and is positioned in the center of the frame, moving from the top towards the bottom. The field is divided into several long, parallel strips of different colors, ranging from dark green to brown, suggesting different stages of crop growth or different types of crops. The lighting is bright, creating strong shadows and highlights on the ground.

PLURAL BRB CRÉDITO AGRO
IMOBILIÁRIO (PLCA11)
Carta Mensal Julho de 2023

Informações

Objetivo

O FIAGRO PLURAL BRB CRÉDITO AGRO IMOBILIÁRIO (PLCA11) tem como objetivo obter rendimentos por meio do investimento em Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs).

Início do Fundo

O fundo iniciou suas atividades no final do mês de julho de 2022, através de uma emissão ICVM 400.

Patrimônio Líquido (31/07/2023)

R\$ 52.860.690,73

Quantidade de Cotas

557.019

Valor Patrimonial da Cota (31/07/2023)

R\$ 94,90

Valor de Mercado da Cota (31/07/2023)

R\$ 92,00

Rendimento Mensal

Pagamento em 14/08/2023.

R\$ 1,13/cota

Taxa de Administração e Gestão

Taxa de 1,15% ao ano sobre Patrimônio Líquido.

Taxa de Performance

10% do que exceder o CDI.

Gestor

Plural Gestão de Recursos LTDA.

Administrador

Banco Genial S.A.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Planilha de Fundamentos

➤ Destaques da Carteira:

21	R\$ 1,13	100% CDI	100%
Número de CRAs na Carteira	Último Rendimento	Indexadores (parte alocada)	% de CRAs sênior/série única
1,98 ano	83,53%	CDI + 3,29%	CDI + 3,35%
Duration (d.u.) da Carteira (parte alocada)	% de CRAs com Garantia	Spread Médio de Aquisição (parte alocada)	Spread Médio Marcação a Mercado (parte alocada)

➤ Carteira:

Fechamos o mês de julho com, aproximadamente, **R\$ 45,4 milhões alocados em 21 CRAs**, a uma taxa média de CDI + 3,29%.

O principal destaque no mês foi o investimento de R\$ 1,5 milhão no **CRA J.Macêdo**, que atua no segmento alimentício, a CDI + 2,30% ao ano. A operação possui rating AA- pela FITCH Ratings.

Apesar do início no corte de juros esse ano, continuamos empenhados em investir em CRAs indexados ao CDI, principalmente pela *duration* curta das operações e pela expectativa dos juros acima de dois dígitos.

O rendimento anunciado em julho foi de R\$ 1,13/cota, que representa um *dividend yield* de 1,23% ao mês, equivalente a 15,78% anualizado, em relação à cota de fechamento do mês. Em relação ao CDI, essa distribuição representa 115% do CDI no mês.

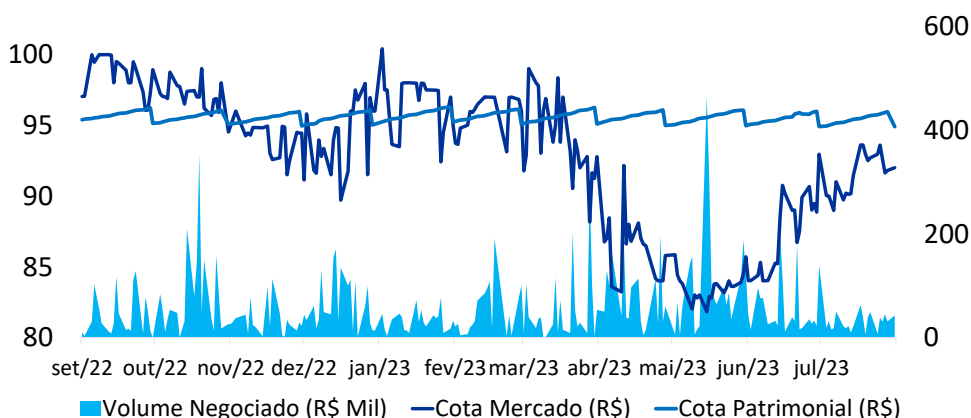
Por fim, segue o Pipeline de novas alocações esperadas para os próximos meses:

- I) Financiamento para concessionária de equipamentos (Taxa: CDI + 5,00% a.a.)
- II) Financiamento para esmagadora de soja (Taxa: CDI + 5,00% a.a.)

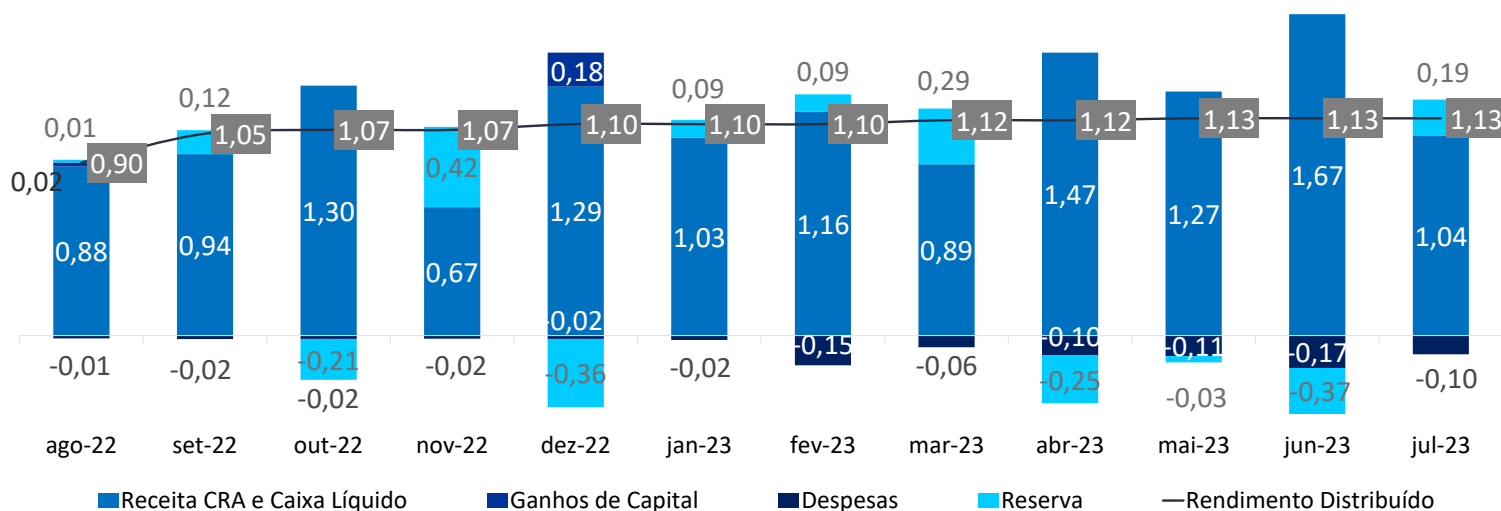
O percentual alocado no fechamento de julho é de 85,87%.

Cadastre-se no Mailing: www.plca11.com.

EVOLUÇÃO DO VOLUME MÉDIO DIÁRIO DE NEGOCIAÇÃO



RENDIMENTO POR COTA (ÚLTIMOS 12 MESES – R\$)



DEMONSTRATIVO DO RESULTADO (DRE)

Para a contabilização dos resultados do mês disponíveis para distribuição, consideram-se os rendimentos dos CRAs, títulos públicos e demais receitas financeiras. Além disso, são apurados os resultados de ganho de capital com a venda dos ativos. Posteriormente é feita a dedução das taxas de gestão, administração, custódia, impostos e demais custos de manutenção do Fundo. Os resultados aqui apresentados são apurados pelo regime de caixa:

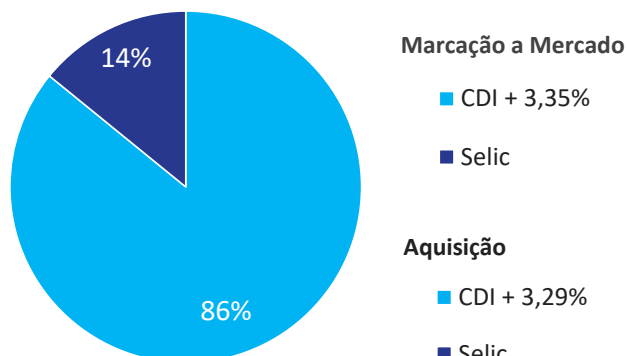
Distribuição dos Resultados (R\$)	Julho-2023	2º Semestre
CRAs - Juros	511.730	511.730
CRAs - Correção Monetária	0	0
Aplicações Financeiras	88.001	88.001
Ganhos no Mercado Secundário	0	0
Total Receitas	599.731	599.731
Taxa de Gestão e Adm.	-50.981	-50.981
Impostos	-19.800	-19.800
Outras Despesas	-3.122	-3.122
Total Despesas	-73.904	-73.904
Lucro Líquido	525.828	525.828
Lucro Distribuído	629.431	629.431
R\$ / Cota	1,13	1,13
% Distribuído	119,70%	119,70%

OUTRAS INFORMAÇÕES

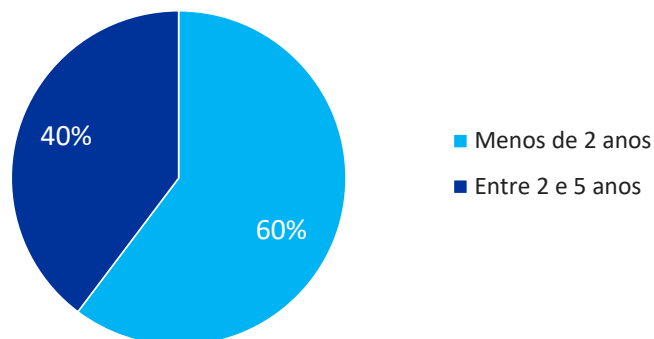
Total de CRAs na Carteira	21
Montante Investido em CRAs (R\$ M)	45,4
Dividend Yield Mês (Cota a Mercado)	1,23%
Dividend Yield Mês (Cota Emissão)	1,13%
Volume Diário Médio Negociado no Mês (R\$ M)	29,26
Duration (d.u.) da Carteira (Parte Alocada)	1,98

INDICADORES DE COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

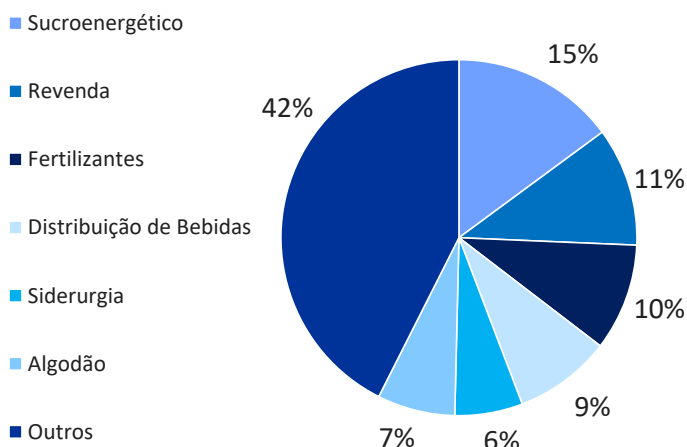
a) Indexadores e Taxas Médias Brutas:



b) Duration:

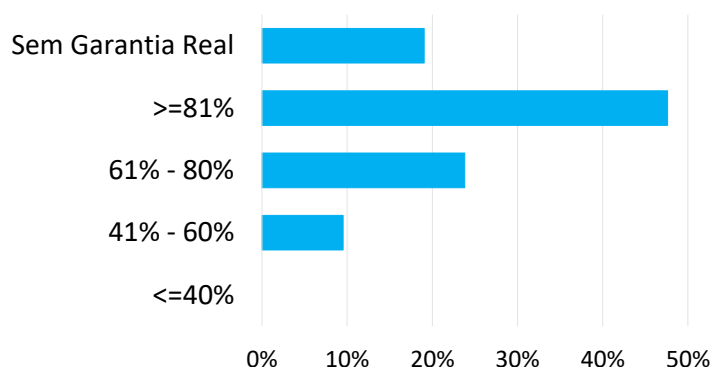


c) Setor de Atuação:

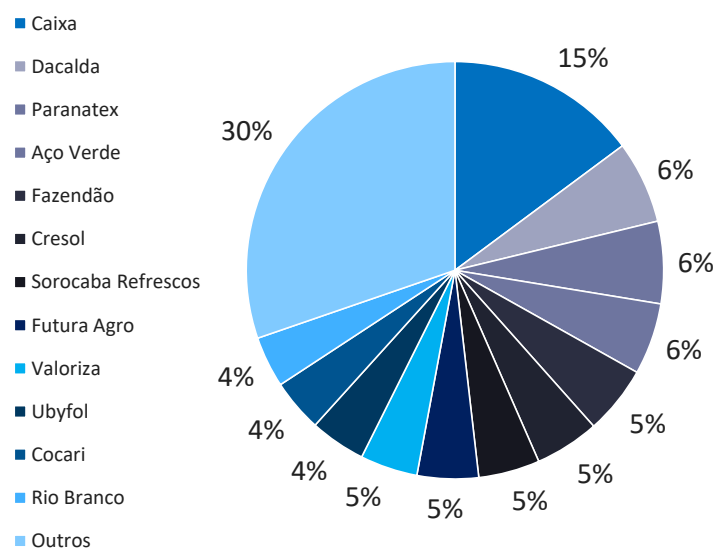


d) LTV na Aquisição (loan to value):

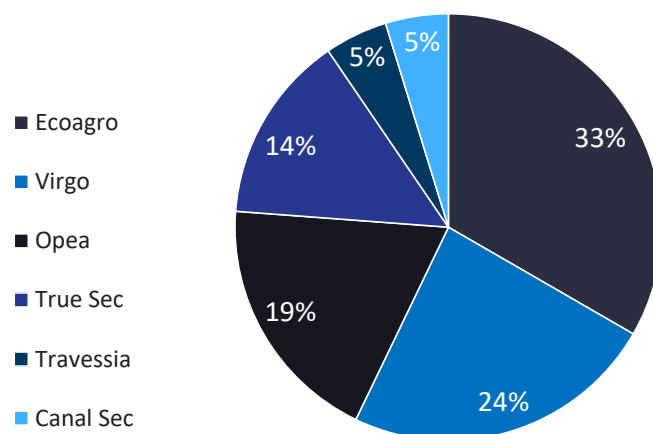
➤ Saldo Devedor do CRA / Valor da Garantia



e) Indexadores e Taxas Médias Brutas:



f) Securitizadoras:



PORTFÓLIO DO FUNDO

#	Apelido	Código	Sec.	Emissão Série	Classe	Segmento	Fator de Correção	Spread de Emissão	Spread de Aquisição	Marcação a Mercado	% PL	Vcto	Localização	Garantias
1	Dacalda	CRA02200AYH	Opea	46/1	Única	Sucroenergético	CDI +	4,25%	4,25%	4,25%	6,09%	out-28	Jacarezinho/PR	AF, Aval
2	Paranatex	CRA022008T1	Ecoagro	1/176	Única	Algodão	CDI +	4,50%	4,50%	4,50%	6,07%	ago-27	Apucarana/PR	AF
3	Aço Verde	CRA021000S9	Virgo	1/33	Única	Siderurgia	CDI +	2,50%	2,08%	2,16%	5,29%	abr-25	Açailândia/MA	AF, CF, Aval, FR
4	Fazendão	CRA022009Q7	Ecoagro	199/1	Única	Esmagadora	CDI +	2,00%	2,57%	3,03%	5,04%	set-25	Gurupi/TO	AF, CF, FD, Aval
5	Cresol	CRA0220099D	Ecoagro	174/1	Única	Cooperativa financeira	CDI +	2,95%	2,96%	2,79%	4,76%	dez-25	Florianópolis/SC	CF, Aval
6	Fiagril	CRA021005M0	Opea	2/20	Única	Revenda	CDI +	5,00%	5,00%	5,00%	4,72%	dez-26	Santa Rita do Trivelato/MT	AF, CF, Aval, FD
7	Sorocaba Refrescos	CRA022008NC	Ecoagro	193/1	Única	Distribuição de Bebidas	CDI +	0,90%	1,40%	1,40%	4,53%	ago-29	Sorocaba/SP	Aval
8	Futura Agro	CRA022006N6	True Sec	32/1	Única	Revenda	CDI +	5,00%	3,74%	3,93%	4,53%	jun-25	Araguari/MG	CF, Aval
9	Valoriza	CRA022009Q6	Canal Sec	9/1	Única	Fertilizantes	CDI +	5,00%	5,00%	5,00%	4,24%	ago-26	Patos de Minas/MG	CF, FD, Aval
10	Ubyfol	CRA02200816	Ecoagro	179/1	Única	Fertilizantes	CDI +	3,00%	3,00%	3,00%	4,11%	jul-28	Uberaba/MG	Aval, CF, FD
11	Cocari	CRA021005L1	Opea	23/4	Sênior	Cooperativa	CDI +	5,35%	3,99%	4,00%	3,88%	dez-26	Mandaguarí/PR	CF, Aval, Sub
12	Rio Branco	CRA02100193	Travessia	1/6	Única	Distribuição de Combustíveis	CDI +	3,50%	3,50%	3,50%	3,77%	jun-26	Uberaba/MG	AF, CF, Aval, FR
13	Irani	CRA022008NH	Ecoagro	194/2	Única	Fibra	CDI +	1,75%	1,75%	1,80%	3,77%	ago-29	Porto Alegre/RS	Aval
14	Zilor	CRA019005Q0	True Sec	3/1	Única	Sucroenergético	CDI +	2,50%	1,45%	1,16%	3,57%	out-24	Quatá/SP	CF, Aval
15	Girassol	CRA02200AHU	Opea	56/1	Única	Sementeira	CDI +	2,40%	2,40%	2,40%	3,35%	out-26	Rondonópolis/MT	Aval, CF
16	Pivot	CRA02200D9U	Virgo	149/1	Única	Concessionária de Máquinas Agrícolas	CDI +	3,00%	3,00%	3,00%	3,24%	dez-27	Goiânia/GO	CF, Fiança
17	Mitre	CRA0220058X	True Sec	1/27	Única	Produção Agrícola	CDI +	5,50%	5,50%	5,50%	3,18%	mai-29	Britânia/GO	AF, Aval
18	Alcoeste	CRA022000M9	Virgo	90/1	Única	Sucroenergético	CDI +	4,50%	3,40%	4,42%	3,14%	set-25	Fernandópolis/SP	AF, CF, FD, FR, Aval
19	GJA	CRA02300BQD	Virgo	171/1	Única	Distribuição de Bebidas	CDI +	2,25%	2,25%	2,25%	3,04%	abr-26	Goiânia/GO	CF, Aval, FD
20	J.Macêdo	CRA0230073L	Virgo	166/1	Única	Indústria Alimentícia	CDI +	1,65%	2,30%	2,30%	2,80%	abr-28	Fortaleza/Ceará	Clean
21	Carvalho dias	CRA022004BO	Ecoagro	155/2	Única	Pecuária	CDI +	5,00%	4,10%	4,10%	2,76%	abr-26	Tangará da Serra/MT	AF, Aval

Carteira de CRAs								CDI +	3,29%	3,35%	85,87%
								IPCA +	0,00%	0,00%	

Legenda das Garantias: AF - Alienação Fiduciária; CF - Cessão Fiduciária; FR - Fundo de Reserva; Sub - Subordinação; FJ - Fundo de Juros; FL - Fiança Locatícia; FO - Fundo de Obra; FD - Fundo de Despesas; Seguros - MIP e DFI

DETALHAMENTO DO PORTFÓLIO

Fiagril		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	dez-26 CDI + 5,00% 4,72% 91% 1,6 CRA021005M0
	Lastro Garantias	- Venda de Insumos a Produtores - Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval - Fundo de Despesa
Aço Verde		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	abr-25 CDI + 2,08% 5,29% 100% 0,9 CRA021000S9
	Lastro Garantias	- Venda de aço a Produtores - Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval - Fundo de Reserva
Paranatex		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	ago-27 CDI + 4,50% 6,07% 53% 1,7 CRA022008T1
	Lastro Garantias	- Aquisição de Algodão em pluma - Alienação Fiduciária
Rio Branco		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	jun-26 CDI + 3,50% 3,77% 85% 1,3 CRA02100193
	Lastro Garantias	- Venda de Combustíveis - Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval - Fundo de Reserva
Zilor		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	out-24 CDI + 1,45% 3,57% 83% 0,7 CRA019005Q0
	Lastro Garantias	- Aquisição de cana-de-açúcar - Cessão Fiduciária - Aval
Valoriza		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	ago-26 CDI + 5,00% 4,24% 80% 1,4 CRA022009Q6
	Lastro Garantias	- Aquisição de insumos para produção de fertilizantes - Cessão Fiduciária - Fundo de Despesa - Aval
Alcoeste		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	set-25 CDI + 3,40% 3,14% 67% 1,8 CRA022000M9
	Lastro Garantias	- Aquisição de cana-de-açúcar e insumos agrícolas - Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Fundo de Despesa e Reserva - Aval
Fazendão		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	set-25 CDI + 2,57% 5,04% 59% 1,8 CRA022009Q7
	Lastro Garantias	- Aquisição de soja in natura - Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval
Mitre		
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	mai-29 CDI + 5,50% 3,18% 109% 2,4 CRA0220058X
	Lastro Garantias	- Aquisição de produtos e insumos agropecuários - Alienação Fiduciária - Aval

Irani			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	ago-29 CDI + 1,75% 3,77% 0% 3,9 CRA022008NH	Lastro - Aquisição de insumos para silvicultura e da agricultura Garantias - Aval
Dacalda			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	out-28 CDI + 4,25% 6,09% 67% 2,3 CRA02200AYH	Lastro - Aquisição de cana-de-açúcar e insumos agrícolas Garantias - Alienação Fiduciária - Aval
Cresol			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	dez-25 CDI + 2,96% 4,76% 83% 2,0 CRA0220099D	Lastro - Financiamento aos produtores e cooperativas rurais Garantias - Aval - Cessão Fiduciária
Sorocaba Refrescos			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	ago-29 CDI + 1,40% 4,53% 0% 3,4 CRA022008NC	Lastro - Aquisição de açúcar comercializado pela COPERSUCAR S.A. Garantias - Aval
Ubyfol			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	jul-28 CDI + 3,00% 4,11% 303% 2,3 CRA02200816	Lastro - Aquisição de insumos para produção de fertilizantes Garantias - Aval - Cessão Fiduciária
Girassol			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	out-26 CDI + 2,40% 3,35% 400% 2,2 CRA02200AHU	Lastro - Financiamento ao cultivo de milho, algodão herbáceo, soja e produção de sementes certificadas Garantias - Cessão Fiduciária
Futura Agro			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	jun-25 CDI + 3,74% 4,53% 83% 1,6 CRA022006N6	Lastro - Aquisição de Insumos a pedido dos Produtores Rurais Garantias - Aval - Cessão Fiduciária
Cocari			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	dez-26 CDI + 3,99% 3,88% 71% 1,6 CRA021005L1	Lastro - Aquisição de grãos no curso ordinário dos seus negócios. Garantias - Aval - Cessão Fiduciária
Pivot			
	Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV na Aquisição Duration (anos) Código	dez-27 CDI + 3,00% 3,24% 400% 2,3 CRA02200D9U	Lastro - Aquisição de máquinas e implementos agrícolas a pedido dos Produtores rurais Garantias - Fiança - Cessão Fiduciária

Carvalho Dias



Vencimento	abr-26
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	4,10%
% PL	2,76%
LTV na Aquisição	77%
Duration (anos)	1,3
Código	CRA022004BO

Lastro	- Financiamento a produção, comercialização, beneficiamento ou industrialização de produtos ou insumos agropecuários ou de máquinas e implementos utilizados na atividade agropecuária
Garantias	- Alienação Fiduciária - Aval

GJA



Vencimento	abr-26
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	2,25%
% PL	3,04%
LTV na Aquisição	0%
Duration (anos)	2,8
Código	CRA02300BQD

Lastro	- Aquisição de açúcar para confecção dos produtos da marca Coca-Cola.
Garantias	- Fiança

J. Macêdo



Vencimento	abr-28
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	2,30%
% PL	2,80%
LTV na Aquisição	0%
Duration (anos)	3,0
Código	CRA0230073L

Lastro	- Aquisição de trigo <i>in natura</i> agropecuários.
Garantias	- Clean

GLOSSÁRIO

CRA (Certificado de Recebíveis do Agronegócio): É um instrumento de securitização, lastreado em recebíveis ligadas ao agronegócio, distribuídos como título de renda fixa e que gera um direito de crédito ao investidor.

Dividend Yield (DY): Dividendo distribuído / valor da cota em uma determinada data.

Duration: Duration é o prazo médio no qual o investidor irá receber o investimento feito ao adquirir um título, geralmente medido em meses ou anos.

Ganho de Capital: Diferença positiva entre o valor de venda de um bem e seu valor de compra.

LCA (Letra de Crédito Agrícola): São títulos emitidos exclusivamente por instituições financeiras, que remuneram o investidor por um prazo determinado no momento do investimento, lastreada por créditos ligados ao agronegócio.

Liquidez diária ou mensal do Fundo: Volume financeiro das cotas do fundo negociado na B3.

LTV (Loan-to-Value): Saldo devedor da operação / valor da garantia.

Razão de Garantia: Valor da Garantia / saldo devedor. É o inverso do LTV. Receita de Estruturação: Taxa cobrada do devedor, em percentual da operação ou valor fixo, para a estruturação de uma nova operação.

Reservas: Resultado realizado, passível de distribuição, em reserva para futura distribuição.