



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 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

18,56

% Dividend Yield
Anualizado (2023)

5,52

% Spread Médio
Carteira (CDI+)

100

% Originação
Própria do Ativos

0,135

Último Dividendo
(R\$/Cota)

31

Nº de Ativos

9,50

Valor Patrimonial
(R\$/Cota)

106,93

% Alocado do
Patrimônio Líquido

100

% Dos Ativos
Indexados ao CDI

64.507

Nº de Investidores

2,64

Duration Média da
Carteira

9,45

Valor de Mercado
(R\$/Cota)

2,88

Liquidez Média Diária
Cota (R\$ Milhões)

PANORAMA

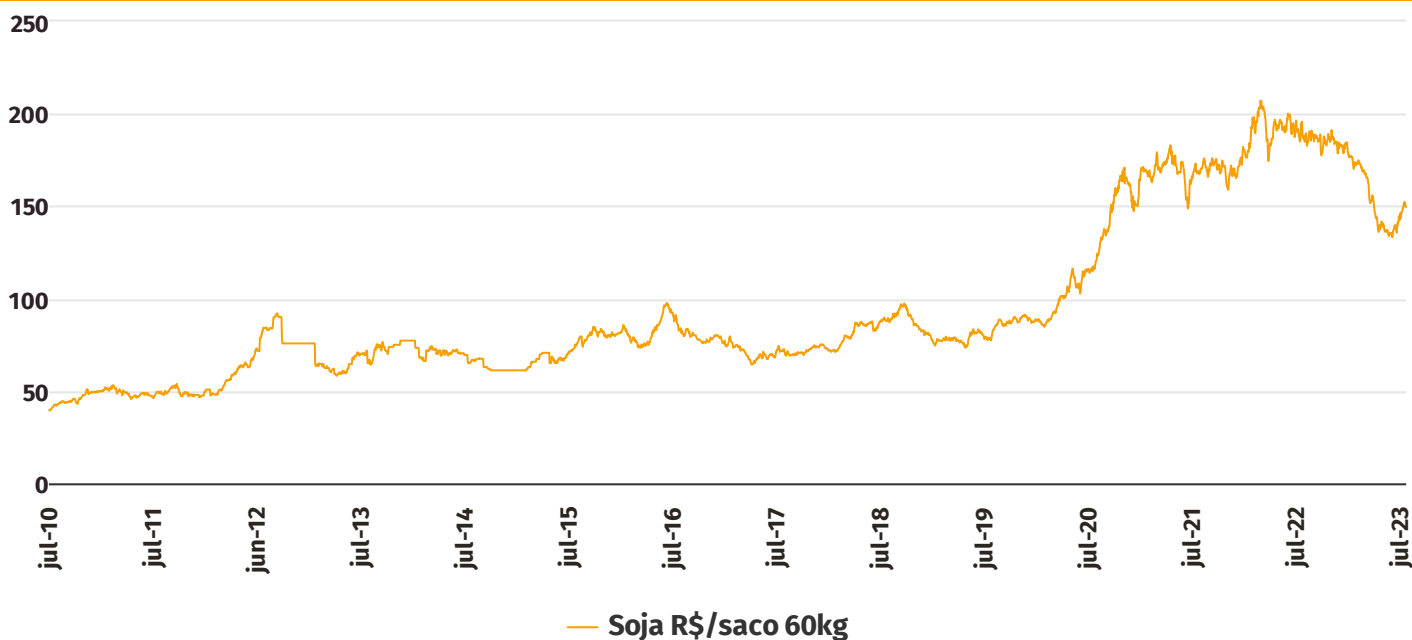
AGRONEGÓCIO

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

COMMODITIES AGRÍCOLAS

Soja | As exportações de soja brasileira alcançaram a marca de 13,7 milhões de toneladas, representando uma redução de 11,64% em relação ao mês anterior, entretanto houve um notável crescimento de 37,86% em comparação à safra anterior e 30,49% acima da média das últimas 5 safras. Esse cenário pode ser explicado pela ocorrência de uma supersafra, além de atrasos na comercialização devido aos preços. Apesar da queda do dólar, as cotações registraram um aumento expressivo no porto de Paranaguá, principalmente em razão da quebra do Acordo de Grãos no Mar Negro e os sucessivos ataques russos às estruturas e armazéns portuários da Ucrânia. A safra americana continua a ter um papel decisivo nas cotações. O Departamento de Agricultura dos Estados Unidos (USDA) reportou um aumento de 1% nas lavouras em boas e ótimas condições ao longo do mês. No entanto, as lavouras ainda apresentam fragilidades, e o relatório geral de produtividade da safra de agosto será determinante nos preços a curto prazo. No fechamento do mês de julho, as cotações do índice CEPEA, com referência no porto de Paranaguá, apresentaram um aumento de 7,82%, chegando a ser cotadas a R\$ 149,54 por saca. Por outro lado, o vencimento do contrato de julho/23 na bolsa de Chicago encerrou em queda, sendo cotado a US\$ 14,86 por bushel.

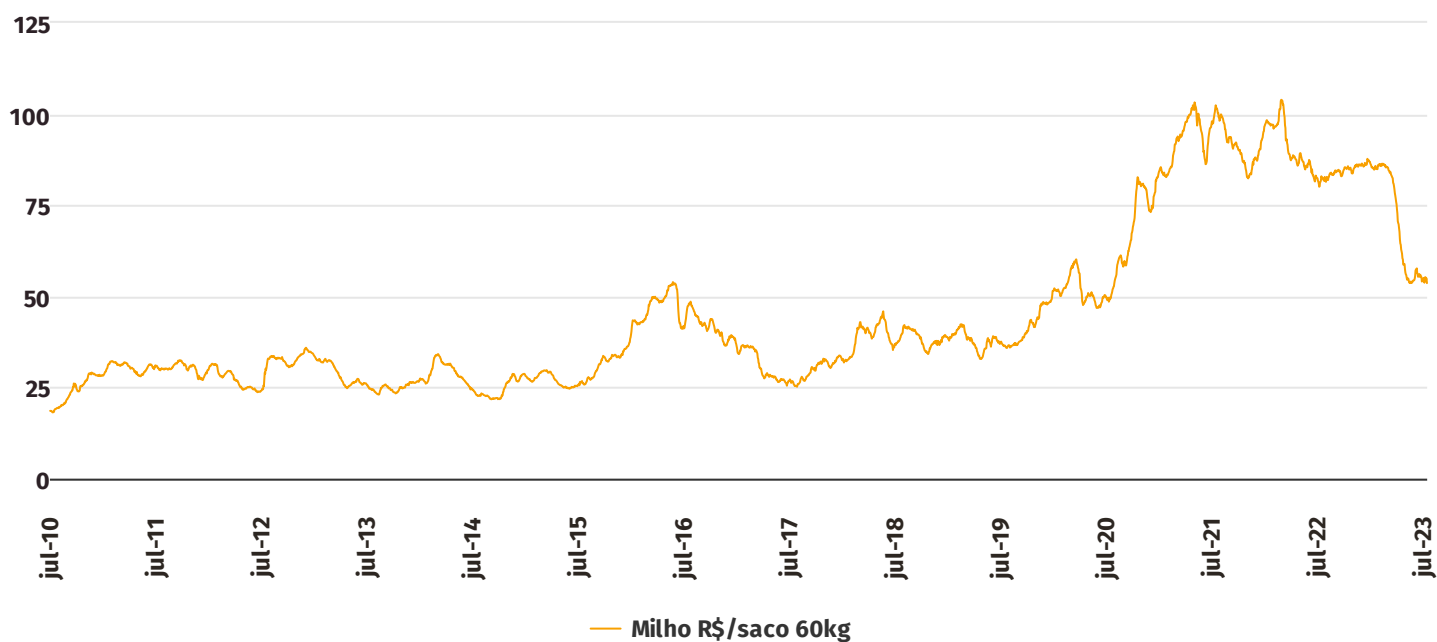
INDICADOR SOJA CEPEA - PARANAGUÁ



Milho | O avanço da colheita da segunda safra brasileira pressionou as cotações internas, entretanto a queda foi limitada pelo término do acordo de grãos do Mar Negro e pelos ataques a estruturas portuárias e armazéns na Ucrânia. Segundo o levantamento da CONAB, o mês de julho finalizou com 54% da área cultivada já colhida, em comparação com 71% no mesmo período do ano passado. Apesar de as lavouras terem sido plantadas fora da janela ideal, a perspectiva é de ótima produtividade. Nos Estados Unidos, o relatório semanal mais recente do USDA indica que, dos 92% da área plantada para a cultura do milho, 55% das lavouras estão em condições boas ou excelentes, resultado do volume acumulado de chuvas nas últimas semanas. As cotações em Chicago fecharam o mês de julho em queda no contrato de vencimento em Dez/23, cotado a US\$ 5,13 por bushel (bu). No mercado interno, as cotações fecharam o mês com queda de 3,14%, com a saca comercializada a R\$ 53,62.

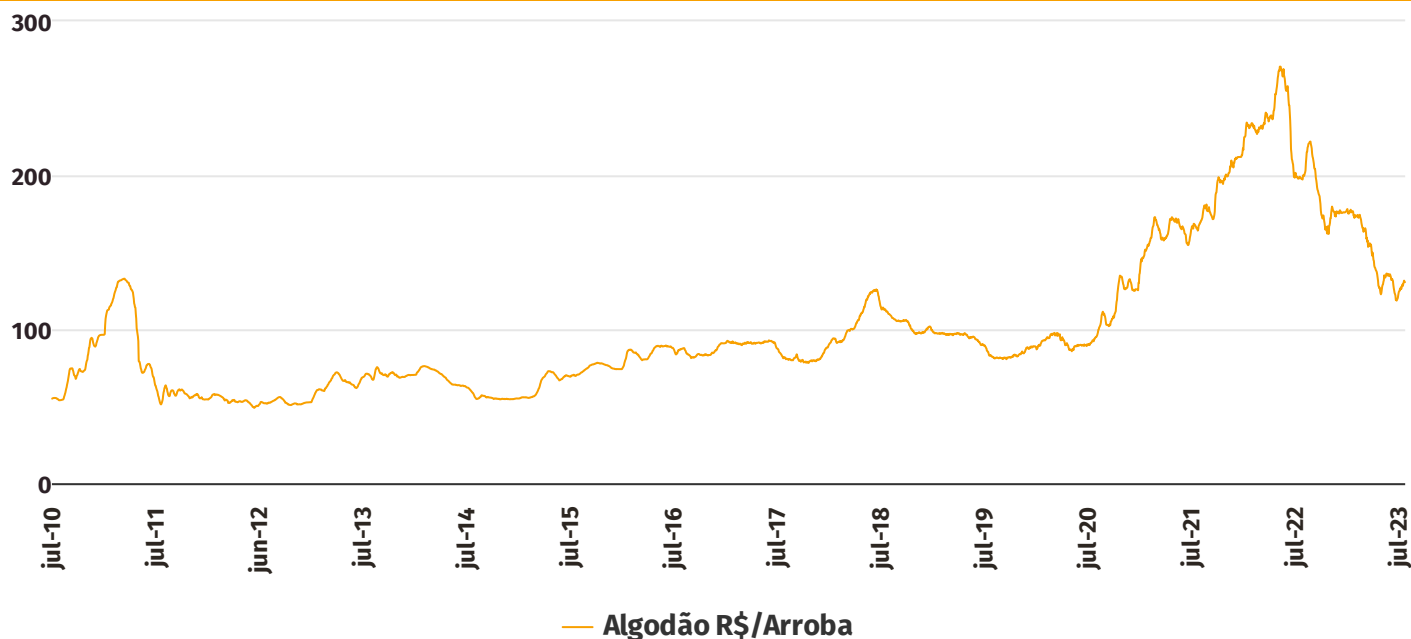


INDICADOR MILHO ESALQ/BM&F BOVESPA



Algodão | As condições climáticas adversas nos principais polos produtores do mundo, o estado do Texas nos Estados Unidos e a Índia, surgem como um fator altista no mercado. Segundo o último relatório do USDA, 41% das lavouras da safra norte americana estão em condições boas ou excelentes, número relativamente baixo comparado ao histórico. Em NY, as cotações fecharam o mês com a libra do primeiro vencimento cotada a US\$ 0,8544. No mercado interno, os vendedores permaneceram firmes em suas ofertas, atentos à disparidade na cotação externa, fato incomum no país. Consequentemente, o preço avançou 9,73% ao longo do mês de julho, com a arroba sendo negociada a R\$ 130,56 no último dia do mês. O maior desafio nos preços está relacionado ao desempenho das vendas na cadeia do produto, com a demanda global desapontando e vendas líquidas negativas por duas semanas consecutivas por parte dos EUA.

INDICADOR ALGODÃO EM PLUMA CEPEA



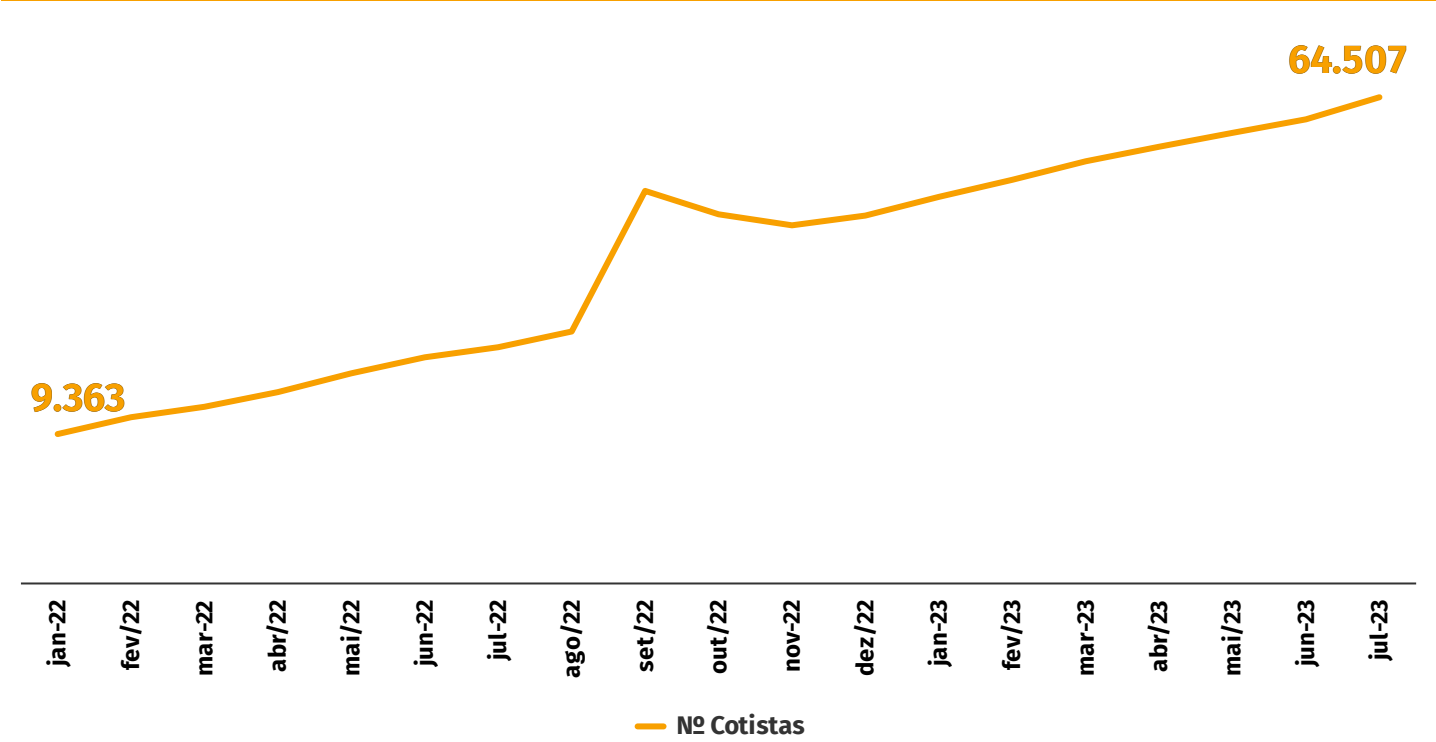


RESULTADOS

RETORNOS

O Fiagro Riza distribuiu R\$ 0,135 reais por cota equivalente à um dividend yield de 1,43%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 9,42 para R\$ 9,45 reais, uma variação mensal positiva de 3,18%.

Nº DE COTISTAS DO RZAG11 NOS ULTIMOS 12 MESES



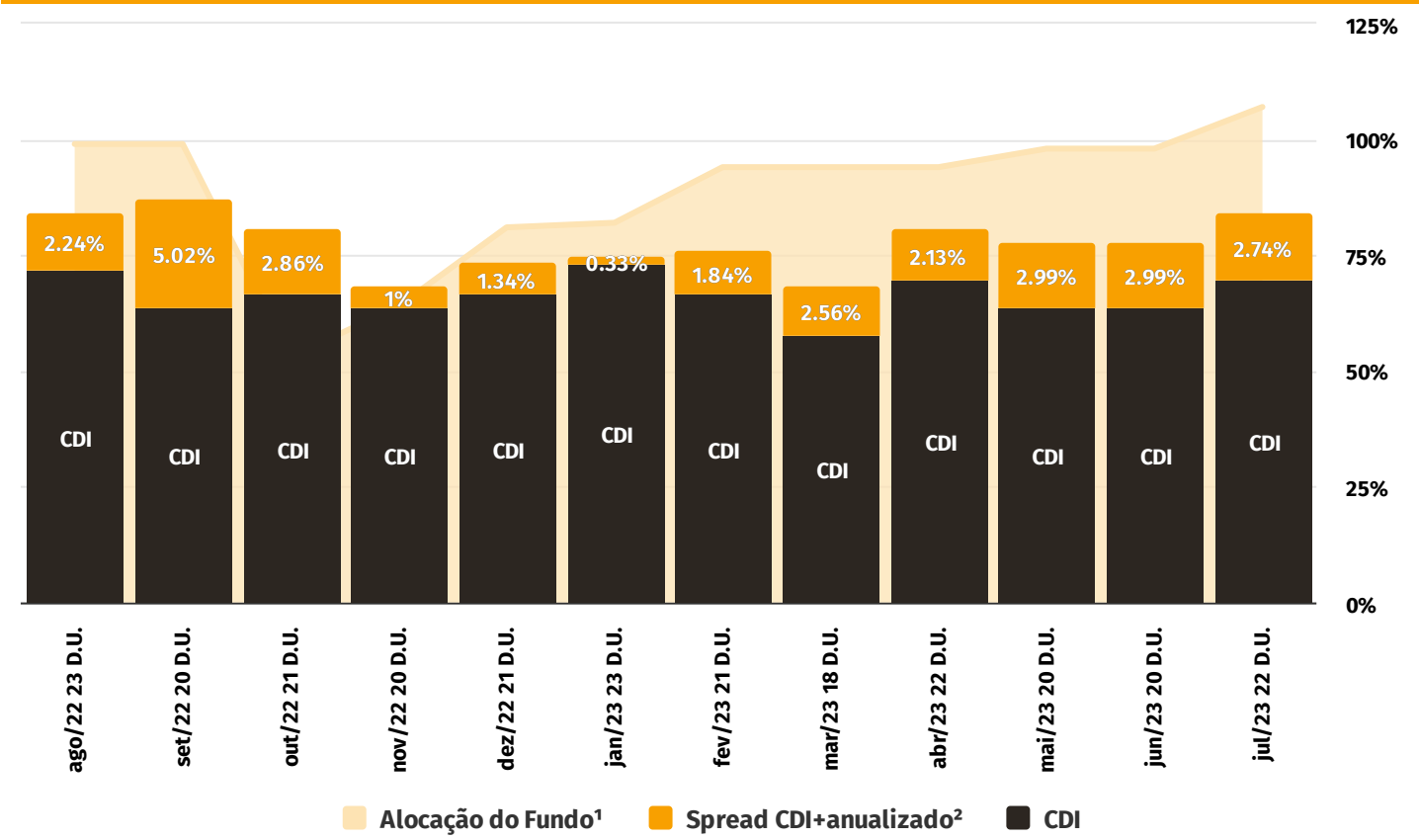
Em jul/23 o nosso market share de cotistas em relação a todos os investidores em fiagro foi de 19%.

DRE

Resultado - R\$	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	Ano 2023	Ano 2022	Início
Total Receitas	9.185.350	8.197.446	9.720.782	9.282.260	9.856.499	10.047.300	65.315.655	58.900.132	181.957.344
Total Despesas	-865.956	-712.999	-882.190	-765.218	-835.993	-862.134	-5.785.658	-8.412.990	-15.448.556
Resultado Fundo	8.319.393	7.484.447	8.838.592	8.517.042	9.020.506	9.185.166	59.529.997	50.487.141	104.368.748
Resultado/Cota	0,122	0,11	0,13	0,125	0,133	0,135	0,875	1,488	2,227
Rendimento Distribuído/Cota	0,122	0,11	0,13	0,125	0,125	0,135	0,867	1,479	2,211
Rendimento Distribuído/Rend. Total	100%	100%	100%	100%	94%	100%	99%	99%	99%



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 2023 tivemos 22 dias uteis.

RESUMO

	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	Acum.23	Acum.22	Acum. 2021
Cotas							
Emitidas	68.040.425	68.040.425	68.040.425	68.040.425	68.040.425	68.040.425	30.344.090
Mercado Início do Período	R\$ 9,34	R\$ 9,07	R\$ 9,30	R\$ 9,42	R\$ 9,50	R\$ 9,80	R\$ 10,00
Mercado Final do Período	R\$ 9,07	R\$ 9,30	R\$ 9,42	R\$ 9,45	R\$ 9,42	R\$ 9,50	R\$ 9,80
Cota Contábil	R\$ 9,58	R\$ 9,50	R\$ 9,50	R\$ 9,50	R\$ 9,50	R\$ 9,73	R\$ 9,52
Rentabilidade							
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,13	R\$ 0,13	R\$ 0,13	R\$ 0,14	R\$ 0,73	R\$ 1,48	R\$ 0,15
Dividend Yield (% a.a.)	1,43%	1,34%	1,33%	1,43%	7,77%	15,57%	1,56%
Retorno Total Bruto	-3,14%	2,63%	2,67%	1,67%	7,15%	11,91%	-1,26%
CDI	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	6,50%	12,39%	1,80%
CDI+	-4,02%	1,49%	1,58%	0,59%	0,61%	-0,43%	-3,01%

¹Remuneração mensal de 100% do CDI sobre o valor da cota patrimonial

²DY anualizado sobre o CDI anualizado

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 106,93% do PL alocado.

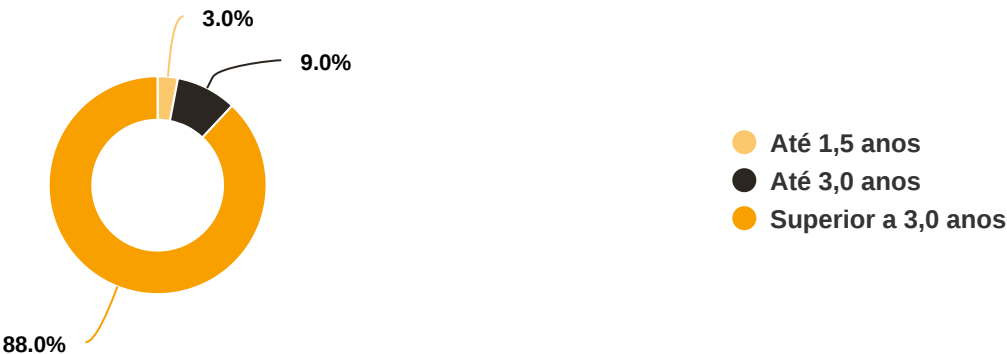
PORTFÓLIO POR INDEXADOR



PORTFÓLIO POR GARANTIA

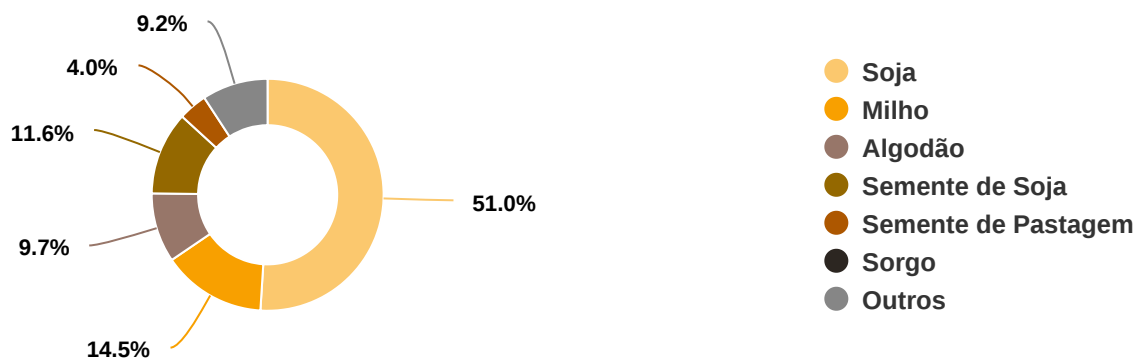


PORTFÓLIO POR PRAZO





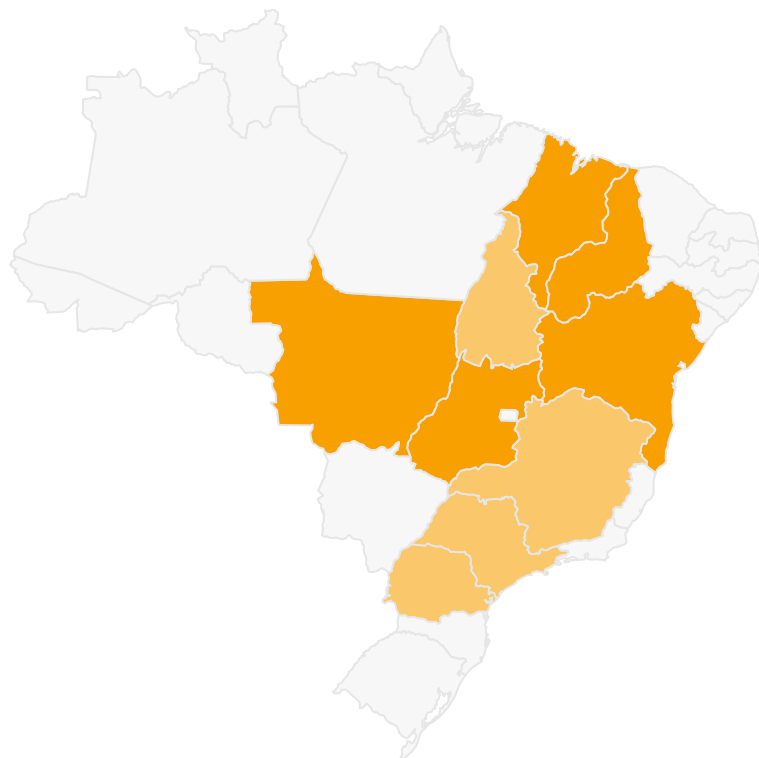
PORTFÓLIO POR CULTURA



PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA



PORTFÓLIO POR REGIÃO





PERSPECTIVAS

Com um cenário favorável à queda da taxa de juros ao longo do segundo semestre do ano, a gestão identificou a oportunidade de realizar uma operação compromissada reversa a fim de aumentar a rentabilidade do fundo. A operação foi estruturada e os ativos adquiridos foram as séries sênior e subordinada do CRA do Grupo MG, o que diversifica ainda mais o perfil dos ativos do portfólio e amplia a participação do fundo no Mato Grosso, principal estado produtor de grãos do país. O objetivo da operação foi realizar um investimento de longo prazo adquirindo uma fazenda vizinha que possui um alto potencial produtivo. A garantia do CRA é a alienação fiduciária da área com uma cobertura de 140% do valor e aval das pessoas físicas do grupo. Com a alocação atual do portfólio em 106,93%, a administração está focada no monitoramento dos ativos.



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, conseqüentemente, 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.

NOME DO FUNDO

FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS RIZA AGRO - FIAGRO - IMOBILIÁRIO

CNPJ

36.501.128/0001-86

ADMINISTRADORA

PLURAL S.A. BANCO MÚLTIPLO

www.bancoplural.com





ANEXO I

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

Devedores CRA Pulverizado:
Grupo Horita
Francisco Pugliesi Neto
Wienfried Matthias Leh
KPS Agropecuária
Safrá 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	21.050	3,2%
12	CRA021004YQ	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	Aval + AF de terras	nov-25	21.050	3,2%
13	CRA021004YR	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	Aval + AF de terras	nov-25	21.050	3,2%
14	CRA021004YS	Virgo	Pulverizado	CPR-F	n.a.	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,06%	Sênior	Aval + AF de terras	nov-25	21.050	3,2%
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%



ANEXO I

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

Ativo	Código	Emissor	Devedor	Produto Financeiro	Lastro	Estratégia	Indexador	Taxa	Tipo Ativo	Garantia	Data Vencimento	Volume (R\$ '000)	% PL
21	CRA020003PS	Eco Securitizadora	Amaggi O telhar	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	5,25%	Única	Aval + Penhor de grãos + Cessão Fiduciária	nov-24	2.602	0,4%
22	CRA0210046Y	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	24.000	3,7%
23	CRA02100472	Virgo	Atafona Sementes Produtiva	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	24.000	3,7%
24	CRA02100476	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	2,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	27.000	4,2%
25	CRA02100475	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	27.000	4,2%
26	CRA023003PD	Virgo	Irmãos Gatto	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,00%	Sênior	Aval + AF de terras	jun-30	32.000	4,9%
27	CRA023003PE	Virgo	Irmãos Gatto	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,25%	Subordinada	Aval + AF de terras	jun-30	8.000	1,2%
28	CRA023004XT	Virgo	Lermen	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,00%	Sênior	Aval + AF de terras	dez-27	17.600	2,7%
29	CRA023004XU	Virgo	Lermen	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	13,90%	Subordinada	Aval + AF de terras	dez-27	4.400	0,7%
30	CRA02300FW9	Virgo	Grupo MG	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,00%	Sênior	Aval + AF de terras	jun-30	48.000	7,4%
31	CRA02300FWA	Virgo	Grupo MG	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	9,50%	Subordinada	Aval + AF de terras	jun-30	12.000	1,8%
Caixa	Caixa					Caixa						15.035	2,3%
Total								5,52%				708.999	109%



ANEXO II

Ao final do mês de maio 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 ao ano.
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.
Amaggi O telhar	A 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.
Irmãos Gatto	Grupo de Produção Rural com mais de 40 anos na atividade agrícola e atuação em Barreiras no oeste da Bahia. Gestão profissionalizada e com atuação da segunda geração da família no negócio. Especializados em sementes de soja, soja grão e milho em mais de 45 mil hectares ao ano.
Grupo Lermen	Grupo de Produção Rural com mais de 45 anos na atividade agrícola e atuação em Nova Ubiratã no Mato Grosso. Gestão profissionalizada e com atuação da segunda geração da família no negócio. Especializados em soja, algodão e milho em mais de 37 mil hectares ao ano.
Grupo MG	Grupo de Produção Rural com mais de 45 anos na atividade agrícola e atuação em Campo Verde no Mato Grosso. Gestão profissionalizada e com atuação da terceira geração da família no negócio. Especializados em soja e milho em mais de 10 mil hectares ao ano.