

An aerial photograph of a tractor in a field, viewed from above. The tractor is orange and is moving through a field of green crops, leaving a dark trail behind it. The field is divided into several sections by dark lines, possibly furrows or paths. The overall scene is a vibrant green landscape under bright light.

PLURAL BRB CRÉDITO AGRO
IMOBILIÁRIO (PLCA11)
Carta Mensal Setembro 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 (29/09/2023)

R\$ 52.832.285,74

Quantidade de Cotas

557.019

Valor Patrimonial da Cota (29/09/2023)

R\$ 94,85

Valor de Mercado da Cota (29/09/2023)

R\$ 89,44

Rendimento Mensal

Pagamento em 16/10/2023.

R\$ 1,10/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\$ 1,10	100% CDI	100%
Número de CRAs na Carteira	Último Rendimento	Indexadores (parte alocada)	% de CRAs sênior/série única
1,83 ano	83,46%	CDI + 3,19%	CDI + 3,19%
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 setembro com, aproximadamente, **R\$ 44,2 milhões alocados em 21 CRAs**, a uma taxa média de CDI + 3,19%.

No mês, vendemos, aproximadamente, R\$ 1,5 milhão do CRA Mitre resultando em um ganho de capital para o fundo. Além disso, realizamos a recomposição de, aproximadamente, R\$ 100 mil do CRA Zilor e R\$ 450 mil do CRA Aço Verde.

Apesar do início no corte de juro esse ano, continuamos empenhados em investir em CRAs indexados ao CDI, principalmente pela *duration* curta das operações e pela expectativa da SELIC se manter em patamares elevados e acima da inflação no curto prazo.

O rendimento anunciado em setembro foi de R\$ 1,10/cota, que representa um *dividend yield* de 1,23% ao mês, equivalente a 15,80% anualizado, em relação à cota de fechamento do mês. Em relação ao CDI, essa distribuição representa 126% do CDI no mês.

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

I) Financiamento para comercializadora de fertilizantes (Taxa: CDI + 4,50% a.a.)

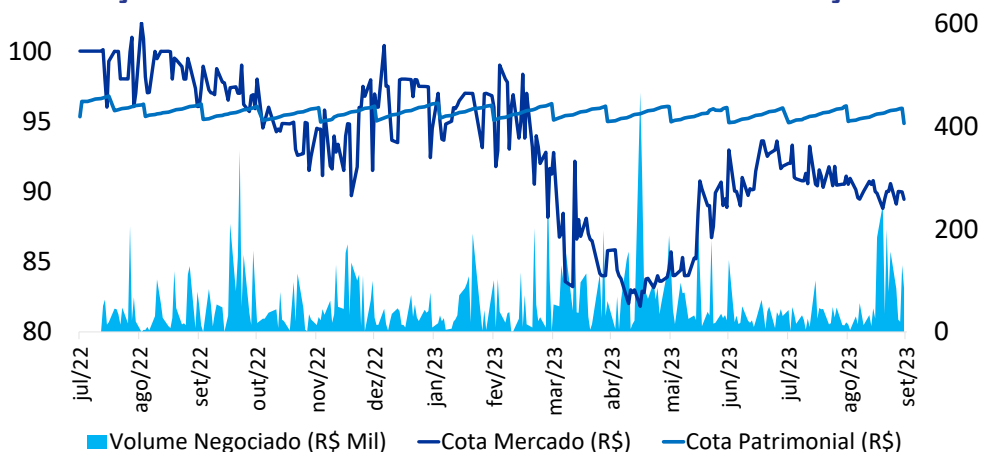
II) Financiamento de revenda de insumos (Taxa: CDI + 4,50% a.a.)

III) Financiamento para empresa de proteína animal (Taxa: CDI + 5,00% a.a.)

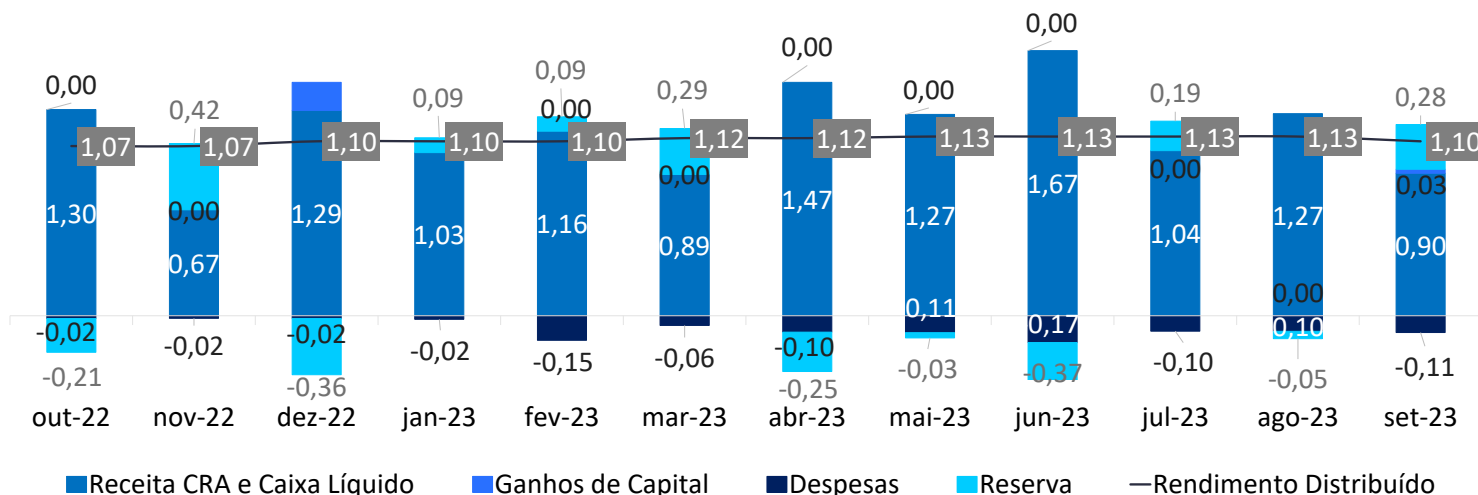
O percentual alocado no fechamento de setembro é de 83,74%.

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 disto, 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:

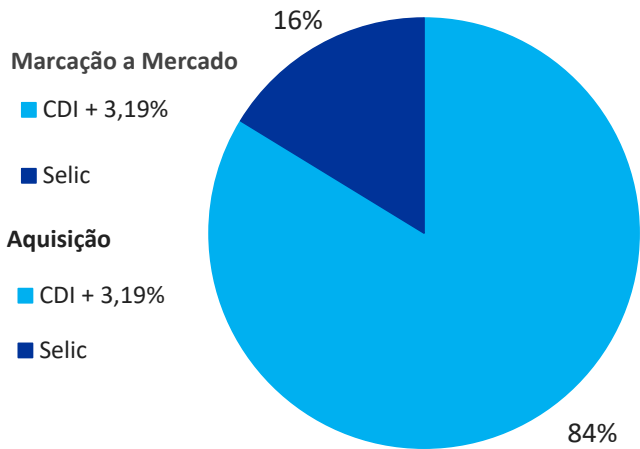
Distribuição dos Resultados (R\$)	Setembro-2023	2º Semestre
CRAs - Juros	438.452	1.588.803
CRAs - Correção Monetária	0	0
Aplicações Financeiras	79.950	259.698
Ganhos no Mercado Secundário	14.337	14.284
Total Receitas	532.739	1.862.785
Taxa de Gestão e Adm.	-55.808	-157.726
Impostos	-17.989	-58.432
Outras Despesas	-3.125	-9.804
Total Despesas	-76.921	-225.962
Lucro Líquido	455.817	1.636.823
Lucro Distribuído	612.721	1.871.584
R\$ / Cota	1,1	3,36
% Distribuído	134,42%	114,34%

OUTRAS INFORMAÇÕES

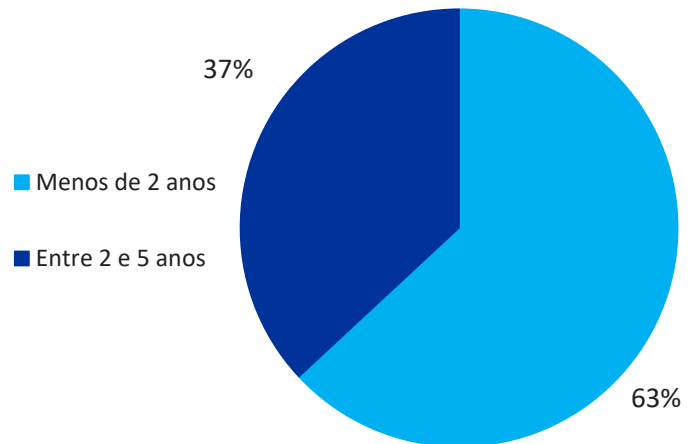
Total de CRAs na Carteira	21
Montante Investido em CRAs (R\$ M)	44,24
Dividend Yield Mês (Cota a Mercado)	1,23%
Dividend Yield Mês (Cota Emissão)	1,10%
Volume Diário Médio Negociado no Mês (R\$ M)	73,64
Duration (d.u.) da Carteira (Parte Alocada)	1,83

INDICADORES DE COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

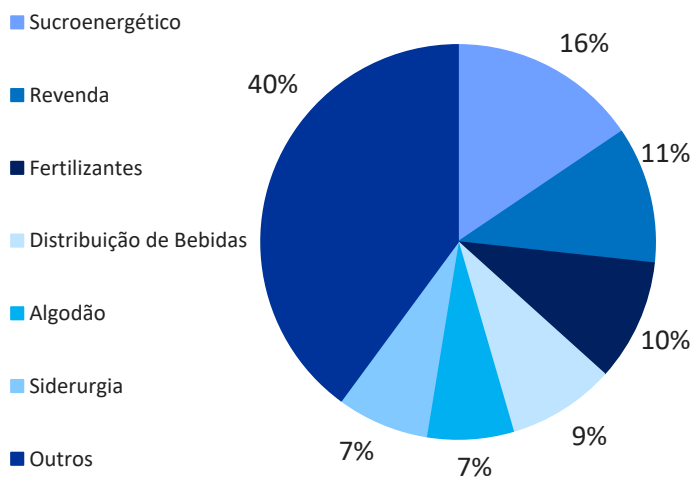
a) Indexadores e Taxas Médias Brutas:



b) Duration:

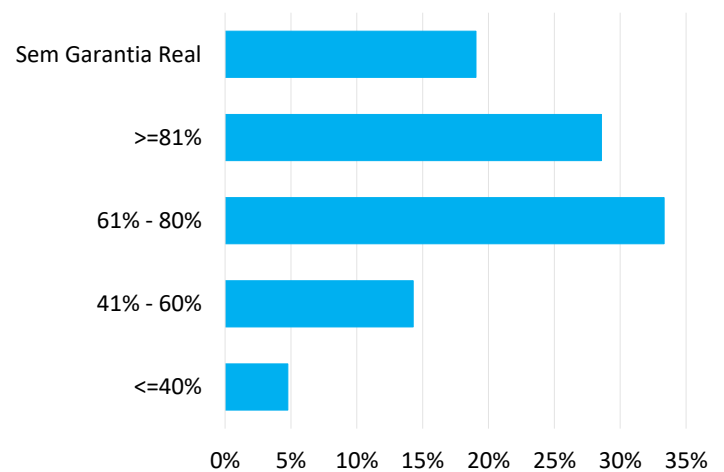


c) Setor de Atuação:

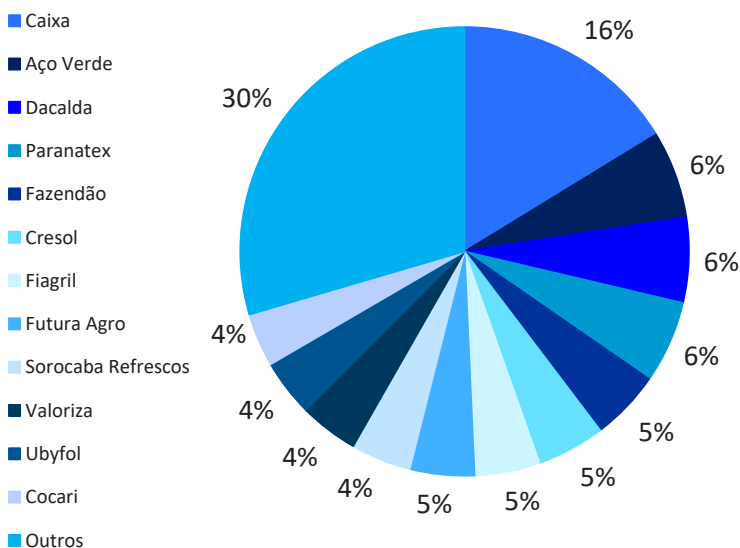


d) LTV na Aquisição (loan to value):

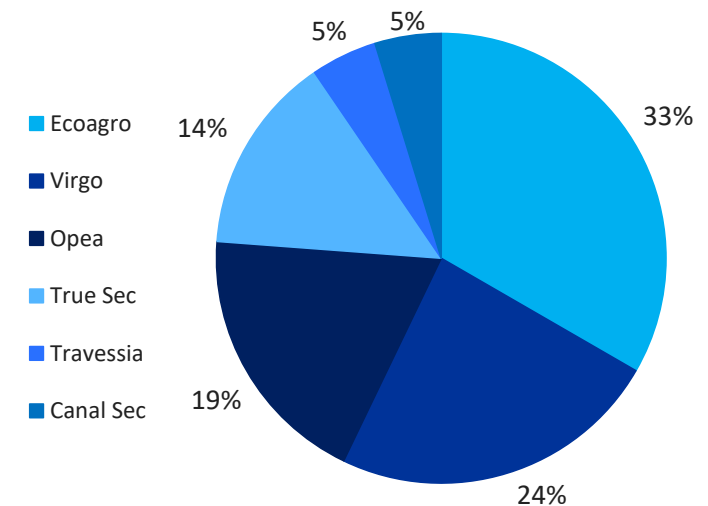
➤ Saldo Devedor do CRA / Valor da Garantia



e) Diversificação da Carteira:



f) Securitizadoras:



PORTFÓLIO DO FUNDO

Planilha de Fundamentos

#	Apelido	Código	Sec.	Emissão Série	Classe	Segmento	Fator de Correção	Spread de Emissão	Spread de Aquisição	Marcação a Mercado	% PL	Vcto	Localização	Garantias
1	Aço Verde	CRA02100059	Virgo	1/33	Única	Siderurgia	CDI +	2,50%	2,07%	1,88%	6,29%	abr-25	Açailândia/MA	AF, CF, Aval, FR
2	Dacalda	CRA022004YH	Opea	46/1	Única	Sucroenergético	CDI +	4,25%	4,25%	3,90%	6,13%	out-28	Jacarezinho/PR	AF, Aval
3	Paranatex	CRA022008T1	Ecoagro	1/176	Única	Algodão	CDI +	4,50%	4,50%	4,50%	5,94%	ago-27	Apucarana/PR	AF
4	Fazendão	CRA022009Q7	Ecoagro	199/1	Única	Esmagadora	CDI +	2,00%	2,57%	3,03%	5,05%	set-25	Gurupi/TO	AF, CF, FD, Aval
5	Cresol	CRA0220099D	Ecoagro	174/1	Única	Cooperativa financeira	CDI +	2,95%	2,96%	2,58%	4,90%	dez-27	Florianópolis/SC	CF, Aval
6	Fiagril	CRA021005M0	Opea	2/20	Única	Revenda	CDI +	5,00%	5,00%	4,16%	4,71%	dez-26	Santa Rita do Trivelato/MT	AF, CF, Aval, FD
7	Futura Agro	CRA022006N6	True Sec	32/1	Única	Revenda	CDI +	5,00%	3,74%	4,11%	4,64%	jun-25	Araguari/MG	CF, Aval
8	Sorocaba Refrescos	CRA022008NC	Ecoagro	193/1	Única	Distribuição de Bebidas	CDI +	0,90%	1,40%	1,40%	4,34%	ago-29	Sorocaba/SP	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%	4,10%	jul-28	Uberaba/MG	Aval, CF, FD
11	Cocari	CRA021005L1	Opea	23/4	Sênior	Cooperativa	CDI +	5,35%	3,99%	4,55%	3,85%	dez-26	Mandagaruí/PR	CF, Aval, Sub
12	Zilor	CRA019005Q0	True Sec	3/1	Única	Sucroenergético	CDI +	2,50%	1,44%	1,21%	3,74%	out-24	Quatá/SP	CF, Aval
13	Irani	CRA022008NH	Ecoagro	194/2	Única	Fibra	CDI +	1,75%	1,75%	1,80%	3,60%	ago-29	Porto Alegre/RS	Aval
14	Rio Branco	CRA02100193	Travessia	1/6	Única	Distribuição de Combustíveis	CDI +	3,50%	3,50%	3,50%	3,55%	jun-26	Uberaba/MG	AF, CF, Aval, FR
15	Girassol	CRA02200AHU	Opea	56/1	Única	Sementeira	CDI +	2,40%	2,40%	2,39%	3,44%	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	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
18	GJA	CRA02300BQD	Virgo	171/1	Única	Distribuição de Bebidas	CDI +	2,25%	2,25%	2,25%	3,05%	jul-29	Goiânia/GO	CF, Aval, FD
19	J.Macêdo	CRA0230073L	Virgo	166/1	Única	Indústria Alimentícia	CDI +	1,65%	2,30%	2,29%	2,87%	abr-28	Fortaleza/Ceará	Clean
20	Carvalho dias	CRA022004B0	Ecoagro	155/2	Única	Pecuária	CDI +	5,00%	4,10%	4,10%	2,75%	abr-26	Tangará da Serra/MT	AF, Aval
21	Mitre	CRA0220058X	True Sec	1/27	Única	Produção Agrícola	CDI +	5,50%	5,50%	5,50%	0,15%	mai-29	Britânia/GO	AF, Aval
Carteira de CRAs								CDI +	3,19%	3,19%	83,74%			
								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	dez-26
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	5,00%
% PL	4,71%
LTV	72%
Duration (anos)	1,5
Código	CRA021005M0

Lastro	- Venda de insumos a produtores.
Garantias	- Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval - Fundo de Despesa

Aço Verde



Vencimento	abr-25
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	2,07%
% PL	6,29%
LTV	60%
Duration (anos)	0,7
Código	CRA021000S9

Lastro	- Venda de aço a produtores.
Garantias	- Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval - Fundo de Reserva

Paranatex



Vencimento	ago-27
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	4,50%
% PL	5,94%
LTV	52%
Duration (anos)	1,6
Código	CRA022008T1

Lastro	- Aquisição de algodão em pluma.
Garantias	- Alienação Fiduciária

Rio Branco



Vencimento	jun-26
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	3,50%
% PL	3,55%
LTV	47%
Duration (anos)	1,2
Código	CRA02100193

Lastro	- Venda de combustíveis.
Garantias	- Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval - Fundo de Reserva

Zilor



Vencimento	out-24
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	1,44%
% PL	3,74%
LTV na Aquisição	39%
Duration (anos)	0,5
Código	CRA019005Q0

Lastro	- Aquisição de cana-de-açúcar.
Garantias	- Cessão Fiduciária - Aval

Valoriza



Vencimento	ago-26
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	5,00%
% PL	4,24%
LTV na Aquisição	69%
Duration (anos)	1,3
Código	CRA022009Q6

Lastro	- Aquisição de insumos para produção de fertilizantes.
Garantias	- Cessão Fiduciária - Fundo de Despesa - Aval

Alcoeste



Vencimento	set-25
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	3,40%
% PL	3,14%
LTV	67%
Duration (anos)	1,7
Código	CRA022000M9

Lastro	- Aquisição de cana-de-açúcar e insumos agrícolas.
Garantias	- Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Fundo de Despesa e Reserva - Aval

Fazendão



Vencimento	set-25
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	2,57%
% PL	5,05%
LTV	58%
Duration (anos)	1,7
Código	CRA022009Q7

Lastro	- Aquisição de soja <i>in natura</i> .
Garantias	- Alienação Fiduciária - Cessão Fiduciária - Aval

Mitre



Vencimento	mai-29
Indexador	CDI +
Taxa de Aquisição	5,50%
% PL	0,15%
LTV	83%
Duration (anos)	2,2
Código	CRA0220058X

Lastro	- Aquisição de produtos e insumos agropecuários.
Garantias	- Alienação Fiduciária - Aval

	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>ago-29 CDI + 1,75% 3,60% 0% 4,0 CRA022008NH</p>	<p>Lastro - Aquisição de insumos para silvicultura e da agricultura.</p> <p>Garantias - Aval</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>out-28 CDI + 4,25% 6,13% 67% 2,2 CRA02200AYH</p>	<p>Lastro - Aquisição de cana-de-açúcar e insumos agrícolas.</p> <p>Garantias - Alienação Fiduciária - Aval</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>dez-27 CDI + 2,96% 4,90% 73% 1,8 CRA0220099D</p>	<p>Lastro - Financiamento aos produtores e cooperativas rurais.</p> <p>Garantias - Aval - Cessão Fiduciária</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>ago-29 CDI + 1,40% 4,34% 0% 3,4 CRA022008NC</p>	<p>Lastro - Aquisição de açúcar comercializado pela COPERSUCAR S.A.</p> <p>Garantias - Aval</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>jul-28 CDI + 3,00% 4,10% 300% 2,2 CRA02200816</p>	<p>Lastro - Aquisição de insumos para produção de fertilizantes.</p> <p>Garantias - Aval - Cessão Fiduciária</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>out-26 CDI + 2,40% 3,44% 428% 2,0 CRA02200AHU</p>	<p>Lastro - Financiamento ao cultivo de milho, algodão herbáceo, soja e produção de sementes certificadas.</p> <p>Garantias - Cessão Fiduciária</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>jun-25 CDI + 3,74% 4,64% 89% 1,5 CRA022006N6</p>	<p>Lastro - Aquisição de Insumos a pedido dos produtores rurais.</p> <p>Garantias - Aval - Cessão Fiduciária</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>dez-26 CDI + 3,99% 3,85% 73% 1,4 CRA021005L1</p>	<p>Lastro - Aquisição de grãos no curso ordinário dos seus negócios.</p> <p>Garantias - Aval - Cessão Fiduciária</p>
	<p>Vencimento Indexador Taxa de Aquisição % PL LTV Duration (anos) Código</p>	<p>dez-27 CDI + 3,00% 3,24% 402% 2,2 CRA02200D9U</p>	<p>Lastro - Aquisição de máquinas e implementos agrícolas a pedido dos produtores rurais.</p> <p>Garantias - Fiança - Cessão Fiduciária</p>

Carvalho Dias



Vencimento abr-26
 Indexador CDI +
 Taxa de Aquisição 4,10%
 % PL 2,75%
 LTV 67%
 Duration (anos) 1,1
 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 jul-29
 Indexador CDI +
 Taxa de Aquisição 2,25%
 % PL 3,05%
 LTV 0%
 Duration (anos) 2,7
 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 2,87%
 LTV 0%
 Duration (anos) 2,8
 Código CRA0230073L

Lastro
 - Aquisição de trigo *in natura* 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.