



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-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

15,90

% Dividend Yield
Anualizado (2023)

5,45

% Spread Médio
Carteira (CDI+)

92,83

% Originação
Própria dos Ativos

0,12

Último Dividendo
(R\$/Cota)

31

Nº de Ativos

9,59

Valor Patrimonial
(R\$/Cota)

107,42

% Alocado do
Patrimônio Líquido

100

% Dos Ativos
Indexados ao CDI

81.032

Nº de Investidores

2,28

Duration Média da
Carteira (Anos)

9,70

Valor de Mercado
(R\$/Cota)

2,33

Liquidez Média Diária
Cota (R\$ Milhões)

PANORAMA

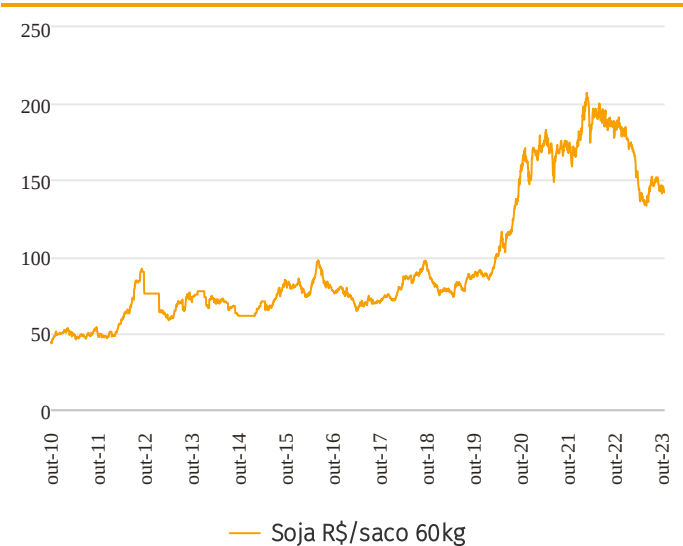
AGRONEGÓCIO

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

COMMODITIES AGRÍCOLAS

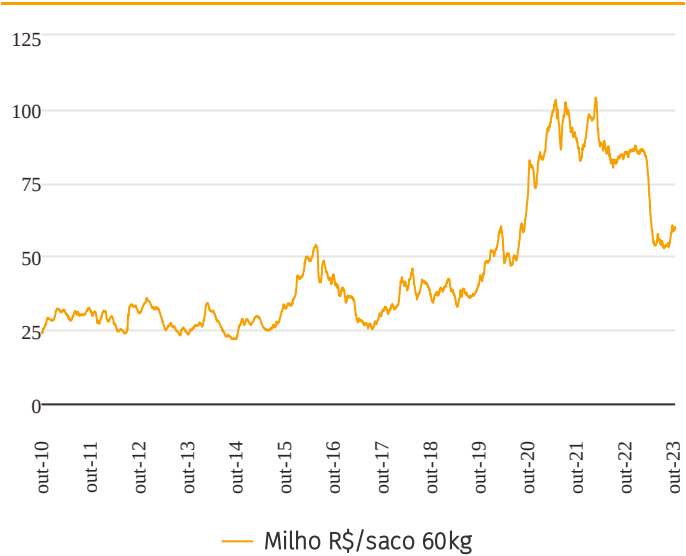
Soja | O início da safra 2023/2024 no Brasil foi marcado pelo otimismo de estabelecer novos recordes de área plantada e produção. Estima-se um aumento de 2,5% na área plantada e de 4,8% na produção, com a expectativa de alcançar 45 milhões de hectares plantados e uma produção de 162 milhões de toneladas. O ritmo de plantio segue abaixo das safras recentes, com cerca de 38% da área total plantada até o final de outubro, sendo que o estado líder na produção, Mato Grosso, já atingiu 70% de seu plantio. Enquanto isso, nos Estados Unidos, a safra está chegando ao seu término, com mais de 85% da área já colhida até o final do mês. O relatório mais recente do USDA continuou a revisão da expectativa da produção na safra norte americana, baixando a projeção de produção de 112,8 para 111,7 milhões de toneladas. No mercado interno, as cotações no porto de Paranaguá tiveram um ajuste de -0,99%, com a saca sendo cotada a R\$142,52. Enquanto na bolsa de Chicago, as cotações do contrato de novembro, primeiro vencimento, fecharam com um aumento de 0,78%, sendo negociadas a U\$12,87 por bushel.

INDICADOR SOJA CEPEA - PARANAGUÁ



Milho | As persistentes condições desfavoráveis do milho e a dúvida sobre as margens finais para os produtores continuam trazendo incerteza sobre a área plantada do cereal na safra. Nos Estados Unidos, a colheita segue um ritmo um pouco acima do normal, 5% a mais que a média dos últimos cinco anos. As boas condições das lavouras têm exercido pressão sobre as cotações do milho no mercado internacional. De acordo com o relatório mais recente do USDA, estima-se uma produção de 382,6 milhões de toneladas, representando uma leve queda em relação ao relatório de setembro. No mercado doméstico, as cotações encerraram com um aumento de 4,44%, com a saca de milho sendo cotada a R\$59,25, de acordo com o indicador de Milho BM&FBOVESPA. Na bolsa de Chicago, o mês de outubro se encerrou com o milho cotado a U\$4,75 por bushel, apresentando uma queda de 4,99% em relação ao último dia de setembro.

INDICADOR MILHO ESALQ/BM&F BOVESPA





Algodão | Com a colheita concluída e o beneficiamento da safra alcançando os 74%, o Brasil finalizou a safra 2022/2023 com uma produção estimada de pluma de algodão de 3,17 milhões de toneladas, refletindo um aumento de 4,2% em relação à área plantada na safra anterior, 2021/2022. Nos Estados Unidos, a colheita da safra de algodão encerrou o mês de outubro com aproximadamente 54% concluída, 7% acima da média das últimas 5 safras. O último relatório do USDA revisou em 2,4% para baixo a projeção de produção de pluma de algodão no país, de 2,86 para 2,79 milhões de toneladas. Caso essas projeções se confirmem, o Brasil se tornará o terceiro maior produtor de pluma de algodão do mundo. As cotações do contrato de primeiro vencimento, dezembro de 2023, na bolsa de Nova York fecharam com uma queda de 6,96%, sendo cotadas a 81,22 centavos por libra-peso. No mercado doméstico, as cotações com referência ao índice CEPEA encerraram o mês de outubro com uma leve queda de 1,36%, situando-se em R\$132,88 por arroba.

INDICADOR ALGODÃO EM PLUMA CEPEA

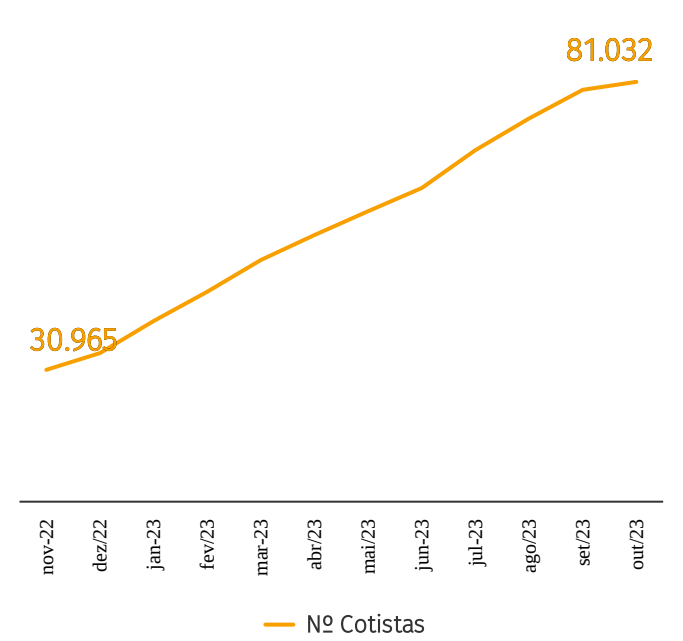


RESULTADOS

RETORNOS

O Fiagro Riza distribuiu R\$ 0,120 reais por cota equivalente à um dividend yield de 1,24%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 9,82 para R\$ 9,70 reais, uma variação mensal negativa de 1,22%.

Nº DE COTISTAS DO RZAG11 NOS ULTIMOS 12 MESES

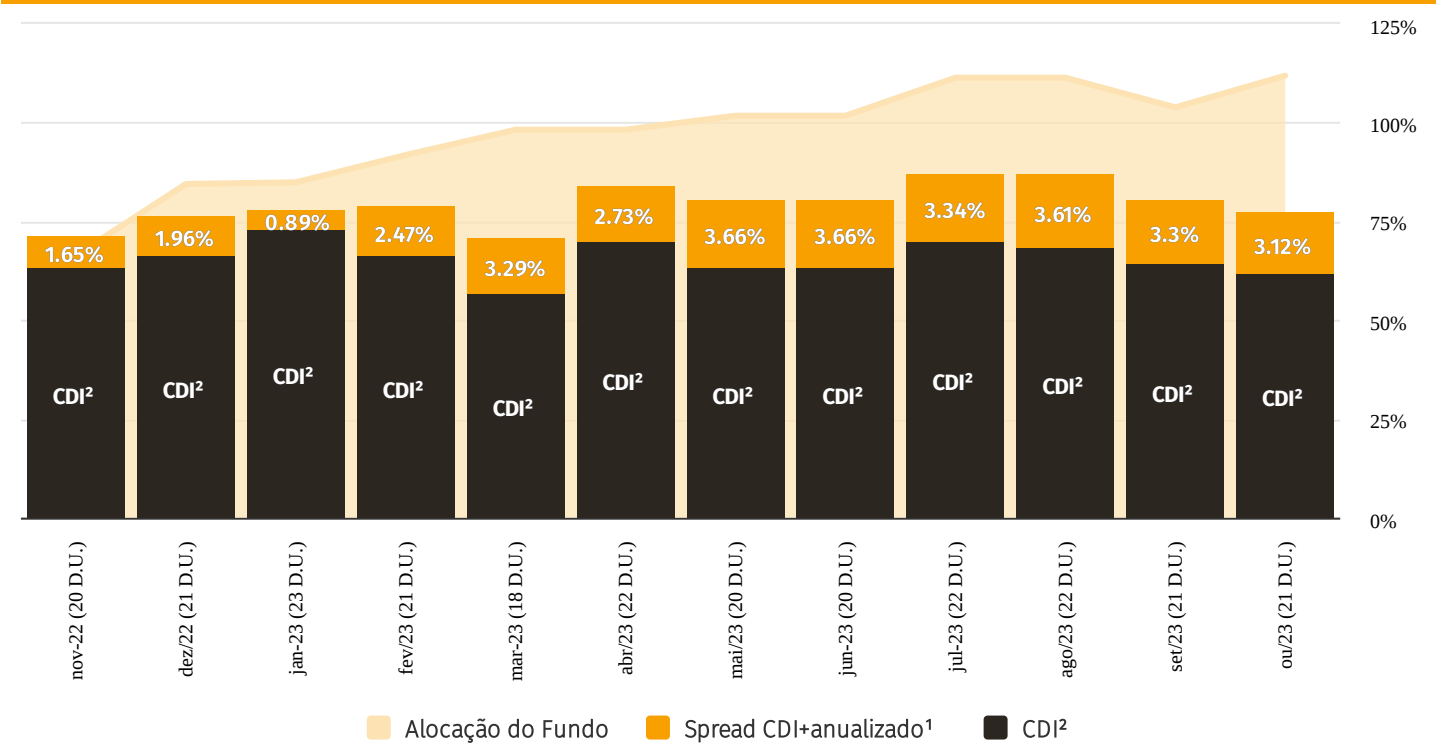


Em out/23 o nosso market share de cotistas em relação a todos os investidores em fiagro foi de 19%.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)

Resultado - R\$	ago/23	set/23	out/23	Ano 2023
Total Receitas	10.054.714	9.295.562	9.023.400	93.689.332
Total Despesas	-805.514	-864.535	-811.514	-8.267.221
Resultado Fundo	9.249.200	8.431.027	8.211.886	85.422.111
Resultado/Cota	0,136	0,124	0,121	1,26
Rendimento Distribuído/Cota	0,135	0,125	0,120	1,25
Rendimento Distribuído/Rend. Total	99%	101%	99%	99%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE LÍQUIDA



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 outubro de 2023 tivemos 21 dias uteis.

RESUMO

	ago/23	set/23	out/23	Acum.23
Cotas				
Emitidas	68.040.425	68.040.425	68.040.425	68.040.425
Mercado Início do Período	R\$ 9,45	R\$ 9,67	R\$ 9,82	R\$ 9,50
Mercado Final do Período	R\$ 9,67	R\$ 9,82	R\$ 9,70	R\$ 9,70
Cota Contábil	R\$ 9,53	R\$ 9,52	R\$ 9,59	R\$ 9,59
Rentabilidade				
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,14	R\$ 0,13	R\$ 0,12	R\$ 1,25
Dividend Yield (% a.a.)	1,40%	1,27%	1,24%	12,86%
Retorno Total Bruto	3,81%	2,99%	0,05%	16,53%
CDI	1,14%	0,97%	1,00%	11,02%
CDI+	2,64%	2,00%	-0,94%	4,96%

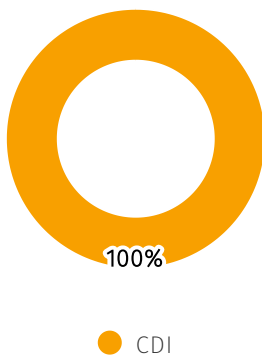
¹Remuneração mensal de 100% do CDI sobre o valor da cota patrimonial
²DY anualizado sobre o CDI anualizado

PORTFÓLIO

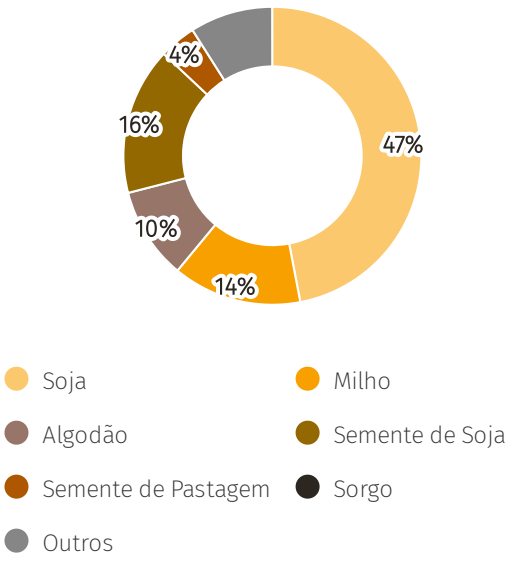
POSICIONAMENTO ATUAL

A estratégia de alocação proposta pela equipe de gestão do Fiagro da Riza está sendo executada conforme as perspectivas iniciais e atualmente estamos com 10742% do PL alocado.

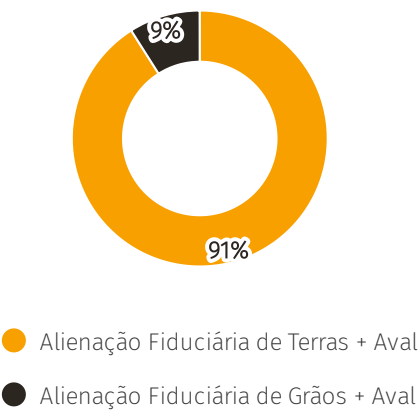
PORTFÓLIO POR INDEXADOR



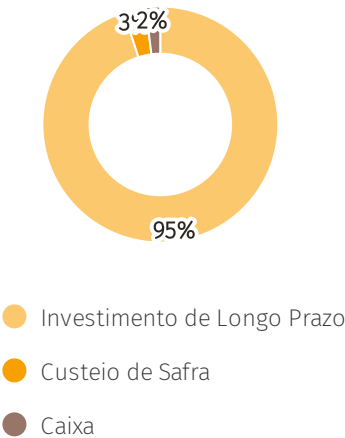
PORTFÓLIO POR CULTURA



PORTFÓLIO POR GARANTIA



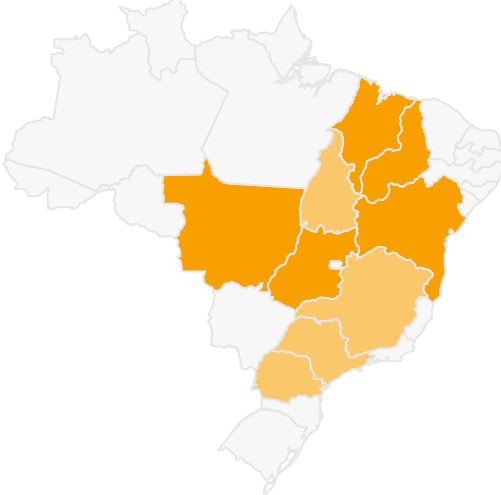
PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA



PORTFÓLIO POR PRAZO



PORTFÓLIO POR REGIÃO





PERSPECTIVAS

A gestão mantém a perspectiva de que a tendência de redução das taxas de juros, iniciada pelo Banco Central em agosto, perdurará até pelo menos o final de 2023. Neste contexto, percebemos que a estratégia de compromissada reversa continua a ser atrativa para o fundo.

No mês de outubro, o fundo adquiriu R\$50 milhões em Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA) emitidos pela Uniggel Sementes. A companhia é uma das maiores empresas de produção de sementes de soja do Brasil e conta com mais de 70 mil hectares produtivos, voltados para produção de soja, semente de soja, milho, algodão. Essa operação amplia a diversificação do risco agrícola do fundo, dada a presença do grupo em sete estados do país, tanto na produção quanto na comercialização de sementes.

O CRA foi estruturado em duas séries, ambas sem subordinação, diferindo apenas a data de liquidação e contaram com garantia de alienação fiduciária de imóvel, cobrindo 130% do valor principal, e aval das pessoas físicas e jurídicas que compõem o grupo. Alocamos o recurso na primeira série, com liquidação realizada no final da primeira quinzena de outubro. Vale ressaltar que a equipe de gestão possui relacionamento de longa data com o Grupo Uniggel.



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

40.413.979/0001-44

ADMINISTRADORA

BANCO GENIAL S.A.

www.genialinvestimentos.com.br



Gestão de Recursos

ANEXO I

Ao final do mês de outubro, 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 de Ativo	Garantia	Data de 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	19.980	3,1%
6	CRA0210041I	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	19.980	3,1%
7	CRA0210041J	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	Aval + AF de terras	set-31	13.320	2,1%
8	CRA0210041K	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	Aval + AF de terras	set-31	13.320	2,1%
9	CRA02100477	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,50%	Mezanino	Aval + AF de terras	set-31	13.320	2,1%
10	CRA02100478	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	11,50%	Subordinada	Aval + AF de terras	set-31	13.320	2,1%
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 +	18,00%	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 outubro, o fundo apresentava os seguintes ativos em sua carteira:

Ativo	Código	Emissor	Devedor	Produto Financeiro	Lastro	Estratégia	Indexador	Taxa	Tipo de Ativo	Garantia	Data de Vencimento	Volume (R\$ '000)	% PL
21	CRA020003PS	Eco Securitizadora	Amaggi Otelhar	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 + Penhor de grãos + Cessão Fiduciária	abr-25	13.000	2,0%
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	19.980	3,1%
25	CRA02100475	Virgo	KPS Agropecuária	CPR-F	Milho	Investimento de Longo Prazo	CDI +	3,50%	Sênior	Aval + AF de terras	set-31	19.980	3,1%
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	Grupo 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	Grupo 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%
32	CRA02300N5D	Virgo	Grupo Uniggel	CPR-F	Soja	Investimento de Longo Prazo	CDI +	4,15%	Única	Aval + AF de terras	out-29	50.000	7,7%
Caixa	Caixa					Caixa						11.835	1,8%
Total								5,45%				708.999	109,2%



ANEXO II

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 Otelhar	Companhia Otelhar 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 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.
Grupo Uniggel	Grupo de Produção Rural com mais de 20 anos na atividade agrícola e com atuação regional diversificada no Tocantins, Mato Grosso, Maranhão, Pará, Goiás e Mato Grosso do Sul. Gestão profissionalizada e especializados em semente de soja, soja, milho e algodão em mais de 70 mil hectares ao ano.