



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 <small>(Riza Gestora de Recursos LTDA)</small>
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

16,04

% Dividend Yield
Anualizado de 2023

5,73

% Spread Médio
Carteira (CDI+)

100

% Originação
Própria do Ativos

0,120

Último Dividendo
(R\$/Cota)*1

25

Nº de Ativos

9,73

Valor Patrimonial
(R\$/Cota)

89,86

% Alocado do
Patrimônio Líquido

100

% Dos Ativos
Indexados ao CDI

30.965

Nº de Investidores

3,95

Prazo Médio
da Carteira

9,62

Valor de Mercado
(R\$/Cota)

2,30

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 colheita da safra da soja brasileira 2022/23 começa a ganhar ritmo no Brasil, que termina janeiro com 5% da colheita iniciada. O Sul mais uma vez é prejudicado pela seca e está com algumas partes da lavoura comprometida. Ainda assim, a estimativa de produção da safra 2022/23 no Brasil é de recorde de 152 mm ton segundo a Conab. Na safra americana o USDA atualizou a produção da safra de soja mais uma vez, com redução para aproximadamente 116,4 milhões de toneladas. Os preços na bolsa de Chicago tiveram um aumento no mês de janeiro, com o contrato de março/23 em torno de US\$ 15,38/bushel. A variação do dólar teve uma redução relevante e o indicador CEPEA acompanhou a queda e fechou o mês com o preço de R\$ 173,93/saca (redução de 5,69% em relação a dezembro).

INDICADOR SOJA CEPEA-PARANAGUÁ



Milho | Para o Brasil a expectativa de ser o maior exportador de milho nessa safra é bastante tangível. Diante da situação de produção reduzida da safra americana e argentina com a lavoura enfrentando secas o Brasil tem a oportunidade bastante favorecida para se destacar no mercado externo. Em janeiro os preços na bolsa de Chicago tiveram um aumento dado o cenário impactado de produção dos principais exportadores com o contrato futuro base março/23, cotado a US\$ 6,79/bushel.

Para a safra brasileira, a semeadura da safra de verão 22/23 teve uma pequena redução de área plantada segundo a CONAB mas a expectativa as safrinha para a área plantada é um aumento em torno de 5,4% principalmente pelo mercado de preços externos favoráveis. O indicador CEPEA encerrou o mês cotado a R\$ 85,49/ saca de 60kg, desvalorização de 0,67% em relação a dezembro.

INDICADOR MILHO ESALQ/BM&F BOVESPA



Algodão | O mês de janeiro continua com o consumo global de algodão abaixo do esperado, com revisões negativas da demanda global e nas importações. Entretanto o preço do mercado internacional está com uma retomada gradual e na Bolsa de NY o contrato de Mar/23 encerrou o mês de janeiro cotado a 0,8622 dólares por libra-peso com um leve aumento relativo ao mês anterior +3,42%. No Brasil, de acordo com o IMEA, 67,37% da safra foi semeada, com um atraso ao ano anterior de 19,46%, resultado do clima chuvoso no estado e atraso no plantio. As negociações da pluma de algodão pela CEPEA/ESALQ também não estão fortes pela preocupação do impacto na produção e o preço fechou o mês atingindo R\$ 173,81/arroba, redução de 1,19% comparado a dezembro.



INDICADOR ALGODÃO EM PLUMA CEPEA



RESUMO

	dez-22	jan-23	Acum. 2022	Acum. 2023
Cotas				
Emitidas	68.040.425	68.040.425	68.040.425	68.040.425
Mercado Início do Período	R\$ 9,89	R\$ 9,50	R\$ 9,80	R\$ 9,50
Mercado Final do Período	R\$ 9,50	R\$ 9,62	R\$ 9,50	R\$ 9,62
Cota Contábil	R\$ 9,74	R\$ 9,73	R\$ 9,74	R\$ 9,73
Rentabilidade				
Rendimento (R\$/cota)	R\$ 0,12	R\$ 0,12	R\$ 1,48	R\$ 0,12
Dividend Yield (% a.a.)	1,24%	1,25%	15,57%	1,25%
Retorno Total Bruto	-2,86%	1,26%	11,91%	1,26%
CDI	1,12%	1,12%	12,39%	1,12%
CDI+	-3,94%	0,14%	-0,43%	0,14%

RESULTADOS

RETORNOS

O Fiagro Riza distribuiu R\$ 0,12 reais por cota equivalente à um dividend yield de 1,25%. A cota no mercado secundário variou de R\$ 9,50 para R\$ 9,62 reais, uma variação mensal positiva de 1,26%.

PORTFÓLIO

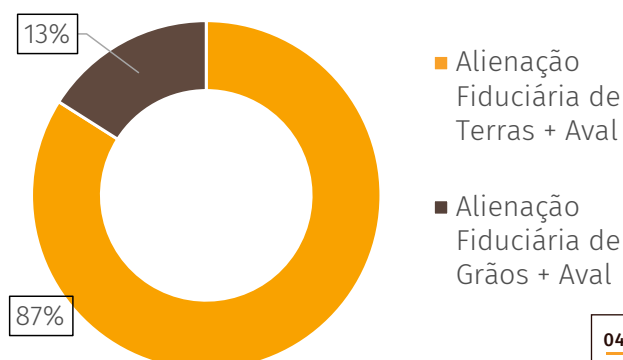
POSICIONAMENTO ATUAL

A estratégia de alocação proposta pela equipe de gestão do Fiagro Riza está sendo executada conforme as perspectivas iniciais e atualmente estamos com 89,86% do PL alocado.

PORTFÓLIO POR INDEXADOR



PORTFÓLIO POR GARANTIA

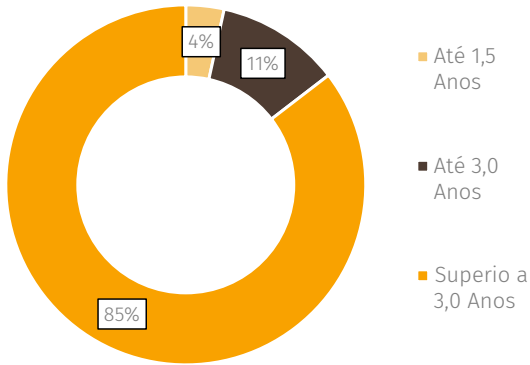


DRE

Resultado - R\$	nov-22	dez-22	jan-23	Início
Total Receitas	7.981.238	9.386.812	9.026.018	67.926.150
Total Despesas	-586.008	-742.143	-861.167	-5.737.382
Resultado Fundo	7.395.231	8.644.669	8.164.851	62.188.768
Resultado/Cota	0,109	0,127	0,120	1,61
Rendimento Distribuído/Cota	0,110	0,118	0,120	1,60
Distribuído/Rend Total	101%	93%	100%	99%

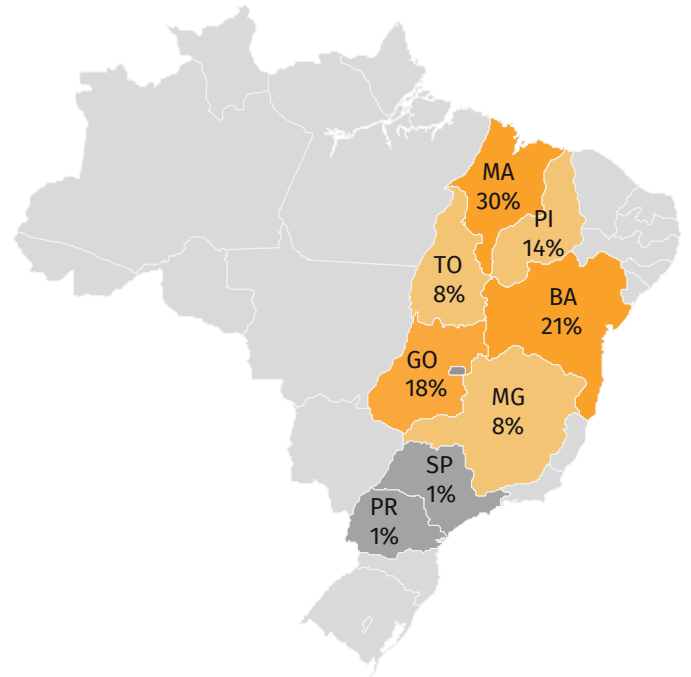


PORTFÓLIO POR PRAZO

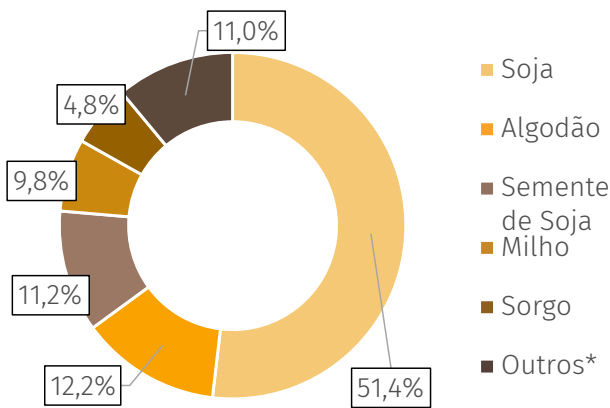


PORTFÓLIO POR REGIÃO

Área produtiva de cada região por ativo ponderado pelo % do ativo/PL



PORTFÓLIO POR CULTURA



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

PERSPECTIVAS

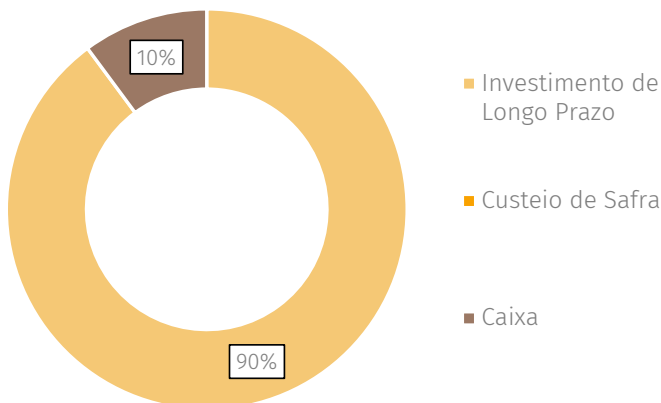
Com um cenário desfavorável a queda da taxa de juros ao longo do ano de 2023, muitos empresários do setor agropecuário optaram por retrain investimentos e diminuir o endividamento das companhias, a fim de reduzir a despesa financeira o que limita a originação de operações com bom perfil de risco e retornos adequados.

O risco relativo a operações mais longas se acentua conforme o cenário para crédito se deteriora e a gestão optou por não avançar com algumas operações que estavam em fase de estruturação e realizar um movimento em direção a operações mais curtas, garantias mais robustas e com avaliação de crédito mais confortável.

Nesse mês foi realizada a alocação de 5 ativos no total de R\$ 104,6 MM que estavam no caixa do fundo. Existem 3 operações no pipeline em status de estruturação (conforme tabela do pipeline) que devem ser liquidadas até março de 2023 a fim de finalizar a alocação dos recursos captados no follow-on, que deverá trazer os rendimentos para patamares pré oferta.

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.

PORTFÓLIO POR ESTRATÉGIA





ANEXO I

Ao final do mês de janeiro, 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%



ANEXO I

Ao final do mês de janeiro, 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
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%
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%
Caixa	Caixa					Caixa						65.835	10,1%
Total								5,73%				648.999	100%

PIPELINE DE ATIVOS EM ESTRUTURAÇÃO

Data Estimada Desembolso	Setor	Volume (R\$ '000)
mar/23	Produção Rural	23.000
mar/23	Produção Rural	27.000
mar/23	Produção Rural e Sementeiro	70.000
Total		120.000



ANEXO II

Ao final do mês de Janeiro 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
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 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 está 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.



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/>

