

BOLETIM CVM AGRONEGÓCIO

EDIÇÃO 05 | DEZ/23





Sobre o Boletim

- O **BOLETIM CVM DO AGRONEGÓCIO** é publicado **TRIMESTRALMENTE** e tem como objetivo disponibilizar **INFORMAÇÕES QUANTITATIVAS** relacionadas aos principais **INSTRUMENTOS FINANCEIROS DO AGRONEGÓCIO** disponíveis no Mercado de Capitais, destacadamente o **FIAGRO** e o **CRA**, produtos sob supervisão da SSE (Superintendência de Securitização e Agronegócio).
- Os dados apresentados foram coletados a partir do **PORTAL DE DADOS ABERTOS** da CVM, do **SISTEMA FUNDOS.NET** e dos relatórios internos de ofertas cadastradas no **SISTEMA SRE** da CVM.
- O conteúdo deste relatório é meramente analítico e **NÃO CONSTITUI RECOMENDAÇÕES DE INVESTIMENTOS**, nem orientação de política pública.
- A data-base a que se referem estas informações é **DEZ/2023**;
- O relatório em *excel* que acompanha este documento apresenta o histórico de informações referentes a trimestres anteriores, desde o início da coleta.



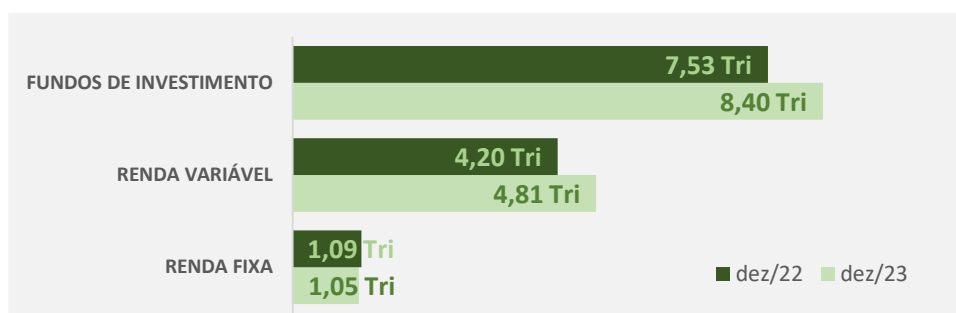
Índice

Evolução do Mercado	4
Análise do Período FIAGRO	5
Análise do Período CRA	6
Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais (FIAGRO)	7
01. Fundos Operacionais	7
02. Patrimônio Líquido Total	8
04. Composição da Carteira	10
05. Administradores (por PL administrado)	12
06. Fundos com Maior Patrimônio Líquido na data-base	13
Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)	14
01. Direitos Creditórios Total	14
02. Natureza dos Direitos Creditórios	15
03. Natureza do Lastro	16
04. Cadeia de Produção	17
05. Segmento	18
06. Remuneração	19
07. Público Alvo	20
08. Concentração	21
09. Prazo de Vencimento	22
10. Securitizadoras (por Volume de Emissão)	23
Fontes	24



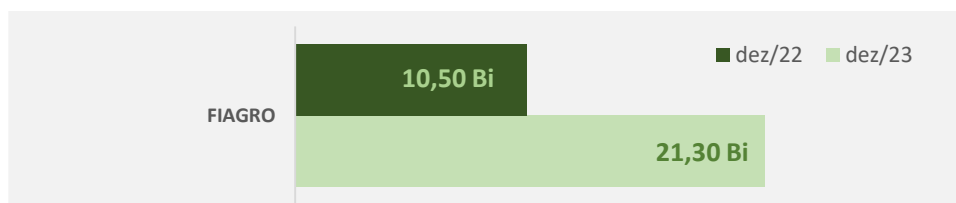
Evolução do Mercado

- No período de **DEZ/22** a **DEZ/23** observou-se um crescimento médio de **11,2%** no consolidado do mercado que compreende **RENDA FIXA**, **RENDA VARIÁVEL** e **FUNDOS DE INVESTIMENTO**, passando de **R\$ 12,8 TRI** (DEZ/22) para **R\$ 14,3 TRI** (DEZ/23).

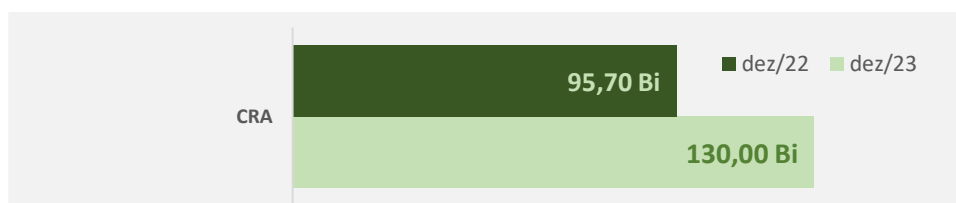


- Nesse mesmo período, o crescimento observado para os **FUNDOS DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS (FIAGRO)** foi de **103%**, com o **PATRIMÔNIO LÍQUIDO** saltando de **R\$ 10,5 BI** (DEZ/22) para **R\$ 21,3 BI** (DEZ/23)*.

**(Não foram considerados nessa conta os 7 FIP já existentes, que migraram para a categoria FIAGRO-FIP no último trimestre, e totalizam um PL de R\$ 16,7 Bi).*



- Já o mercado de **CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO (CRA)** cresceu **35,8%** no período, de **R\$ 95,70 BI** (DEZ/22) para **R\$ 130 BI** (DEZ/23), **ACIMA** do crescimento médio do mercado.





Análise do Período | FIAGRO

- Até o final de dezembro de 2023, foram registrados **97 FIAGRO OPERACIONAIS** (que são os FIAGRO-DC e FIAGRO-FII que apresentaram ao menos 01 Informe Mensal até dez/23, e FIAGRO-FIP com aportes);
- Isso representa um incremento de **21%** em relação ao trimestre anterior (set/23) e um crescimento de **106%** no ano (em relação a dez/22);
- A categoria **FIAGRO-IMOBILIÁRIO** permanece em destaque, representando **50%** do quantitativo total.
- A indústria de FIAGRO superou a marca de **R\$ 38 BILHÕES** em **PATRIMÔNIO LÍQUIDO** na data-base dez/2023 (ou **R\$ 21,3 BILHÕES**, se forem desconsiderados os 7 FIPs que migraram para FIAGRO-FIP no último trimestre);
- Isso representa um incremento de **103%** em relação ao trimestre anterior (set/23) e um aumento de **262%** no ano (em relação a dez/22).
- A categoria **FIAGRO-IMOBILIÁRIO** representa **45%** do Patrimônio Líquido total, mas no último trimestre a categoria **FIAGRO-FIP** passou a representar **44%** do PL total, em função de 07 Fundos já existentes, que migraram de FIP para FIAGRO-FIP (o PL desses 07 fundos migrados é de cerca de **R\$ 17 BILHÕES**).
- **12 FUNDOS** já possuem mais de 15.000 cotistas;
- **64%** dos FIAGRO concentram-se na faixa entre **2 e 5.000 COTISTAS**.
- No que tange à **COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA** do FIAGRO, o **CRI** e **CRA** despontam como o principal ativo investido (**R\$ 11,3 BILHÕES** em dez/23, correspondente a **55%** do total investido, de R\$ R\$ 20,5 Bilhões);
- Os ativos mais investidos pelos FIAGRO são: **CRI CRA** (55%), **BENS IMÓVEIS** (16%) e **DIREITOS CREDITÓRIOS** (15%);



Análise do Período | CRA

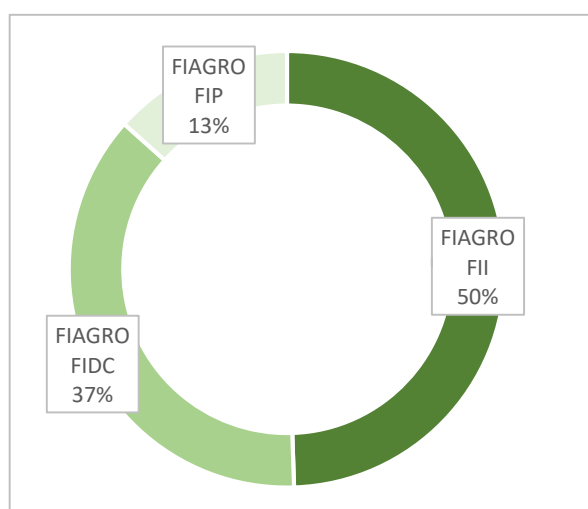
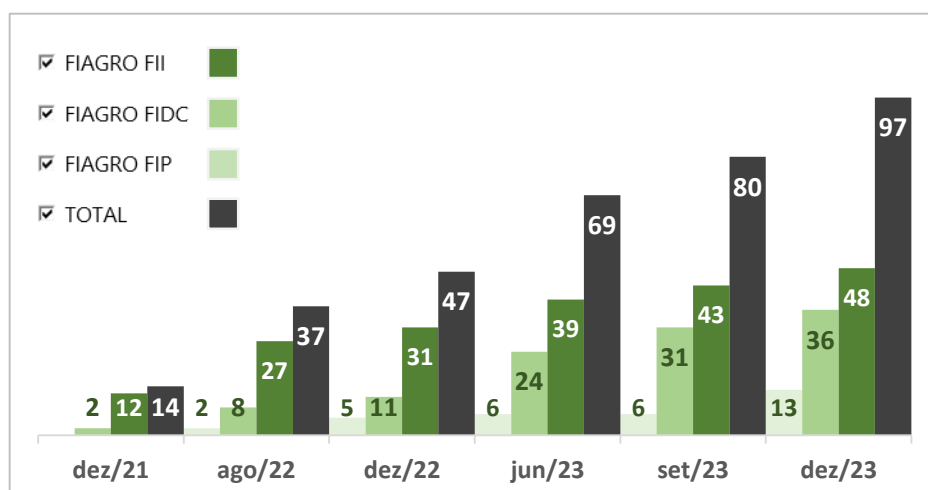
- O volume acumulado de Direitos Creditórios que lastreiam os CRAs somou **R\$ 130 BILHÕES** na data-base dez/23;
- Isso representa um **AUMENTO** de **36%** nos últimos 12 meses (em relação a dez/22);
- Conforme se verifica na abertura do lastro, **87%** dos recursos captados são destinados ao financiamento de **PRODUTOS AGROPECUÁRIOS** dentro da porteira;
- Deste total, **44%** está relacionado à atividade de **PRODUÇÃO**, destacadamente o segmento de **GRÃOS** e **PECUÁRIA**; **30%** à **COMERCIALIZAÇÃO** e o restante dividido entre as atividades de **BENEFICIAMENTO** e **INDUSTRIALIZAÇÃO**.
- O **PRODUTOR RURAL** se destaca como principal captador de recursos entre os diferentes participantes da Cadeia Agroindustrial (**45%** do total), seguido de **TERCEIRO COMPRADOR** (8%) e **TERCEIRO FORNECEDOR** (6%).
- As **DEBÊNTURES** são os instrumentos mais utilizados como **LASTRO** na estruturação dos CRAs (**R\$ 49,7 BILHÕES**) em dez/23, representando **38%** do lastro em estoque;
- Os **DIREITOS CREDITÓRIOS** aparecem em segundo lugar (31%), compondo **R\$ 40,7 BILHÕES** do lastro em estoque, seguidos dos **CDCA** (10%) e **CPR** (8%).
- **33%** das emissões de CRA são destinadas ao **PÚBLICO EM GERAL** (era 40% no trimestre anterior);
- **IPCA** continua sendo o principal índice de remuneração utilizado (**61%** das Emissões);
- **95%** dos CRA vigentes são **CONCENTRADOS** (mais de 20% do lastro atrelado a um devedor);
- **91%** do total das Emissões possuem prazo de vencimento entre **3 e 10 ANOS**.



Fundo de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais (FIAGRO)

01. Fundos Operacionais

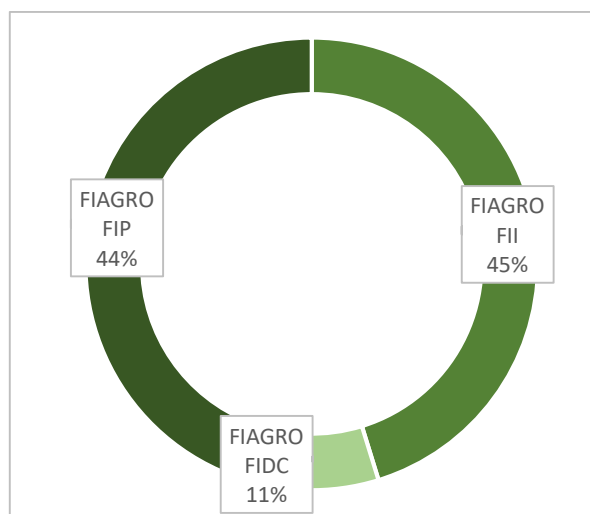
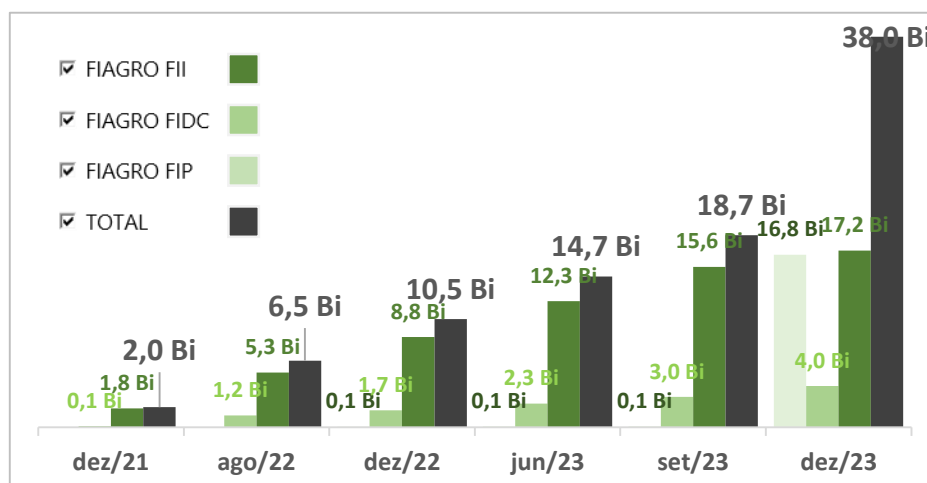
- **97 FUNDOS OPERACIONAIS** em dez/23;
- Aumento de **21%** em relação ao trimestre anterior (set/23);
- Aumento de **106%** nos últimos 12 meses (dez/22);
- **50%** dos fundos são **FIAGRO-FII**.





02. Patrimônio Líquido Total

- PL Total de **R\$ 38 BILHÕES** em dez/23 (ou **R\$ 21,3 BILHÕES**, se forem desconsiderados os 7 FIPs que migraram para FIAGRO-FIP no último trimestre);
- Aumento de **103%** em relação ao trimestre anterior (set/23);
- Aumento de **262%** nos últimos 12 meses (dez/22);
- **45%** do PL está nos **FIAGRO-FII**;
- **FIAGRO-FIP** passou a representar **44%** do PL total, em função de 07 Fundos já existentes, que migraram de FIP para FIAGRO-FIP (o PL desses 07 fundos migrados é de cerca de **R\$ 17 BILHÕES**).

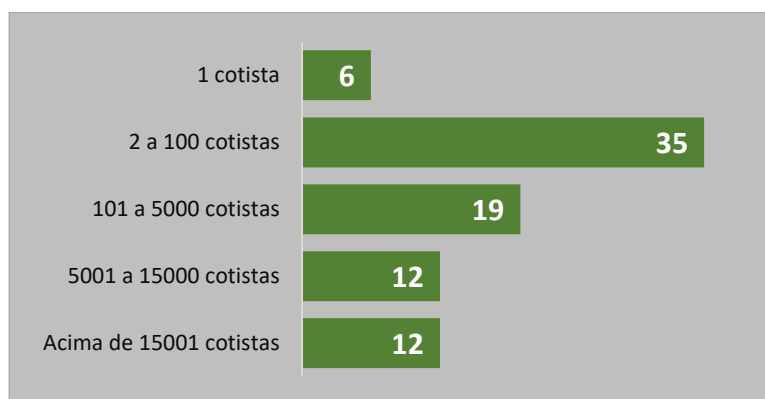




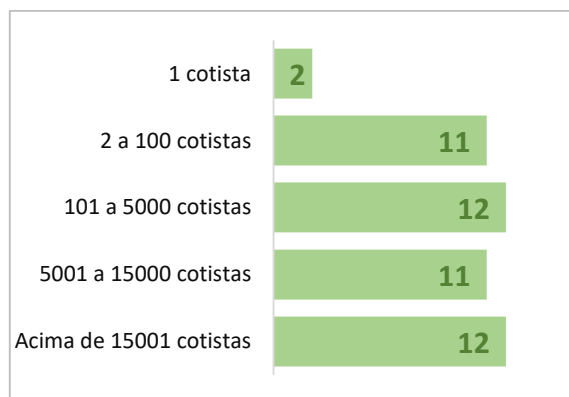
03. Dispersão dos Cotistas

- **12 FUNDOS** já possuem mais de **15.000 COTISTAS**;
- **64%** dos FIAGRO concentram-se na faixa entre **2 e 5.000 COTISTAS**.

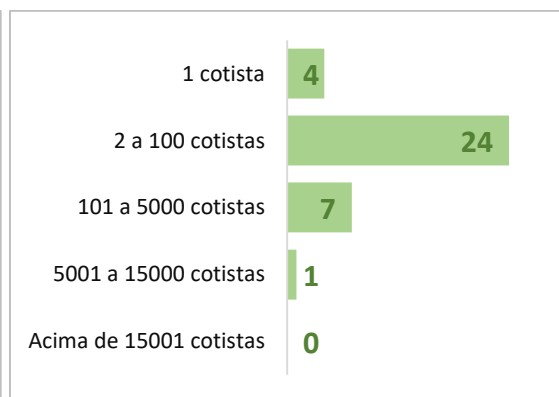
FIAGRO TOTAL (FII + FIDC)



FIAGRO - FII



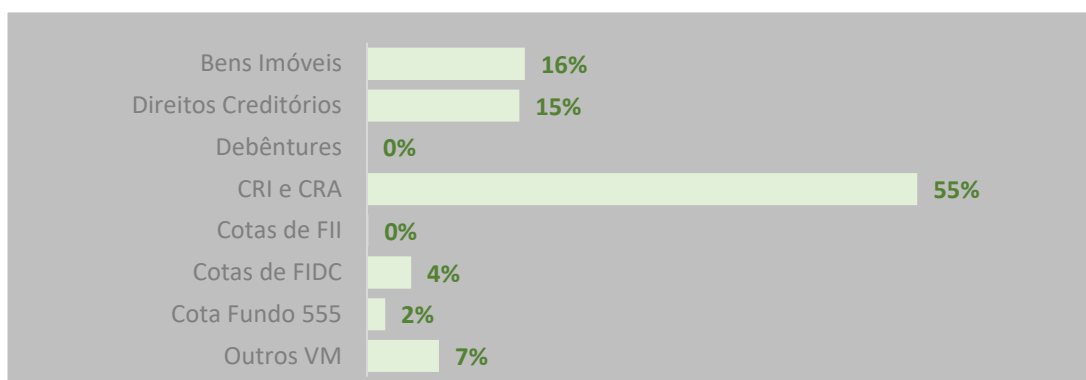
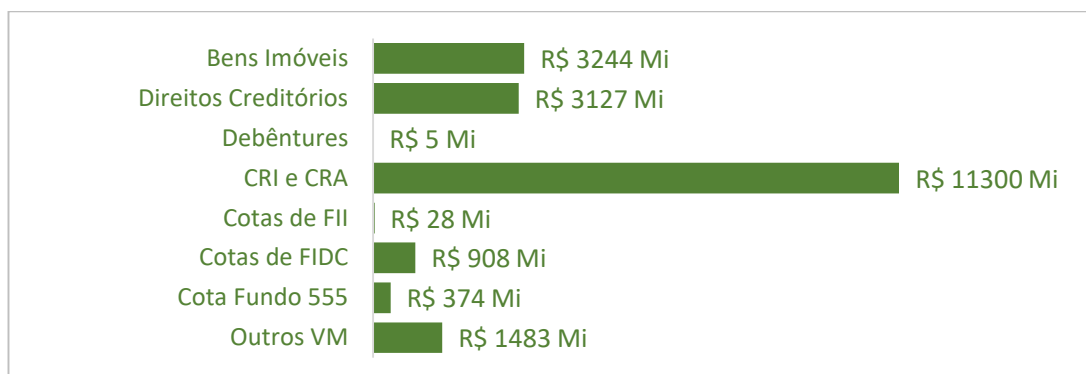
FIAGRO - FIDC





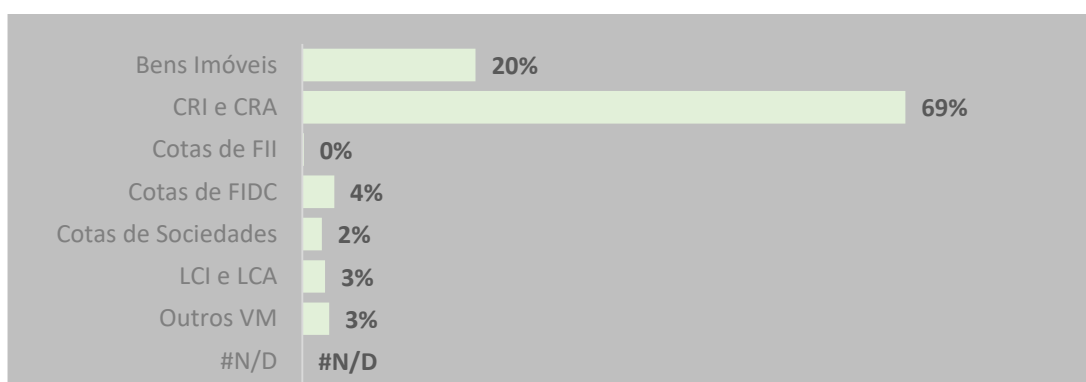
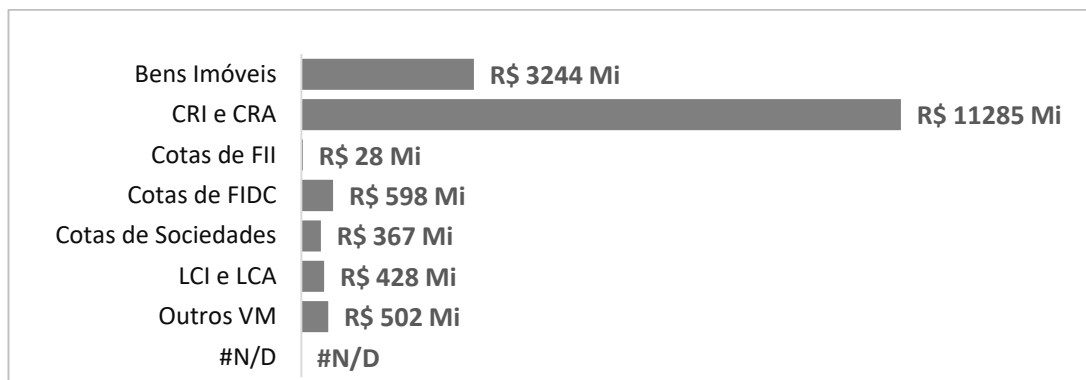
04. Composição da Carteira

FIAGRO TOTAL (FII + FIDC)

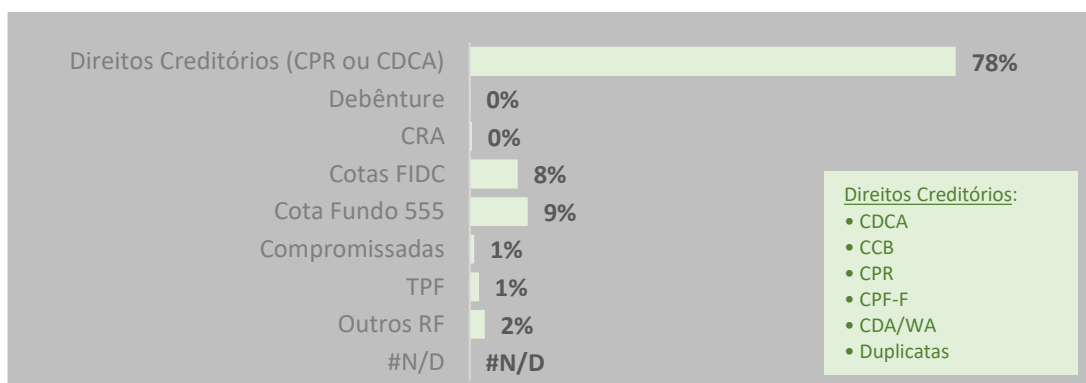
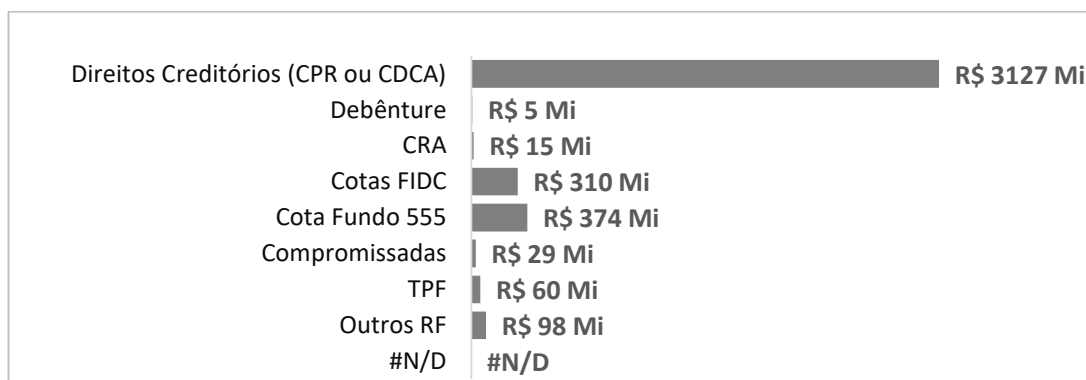




FIAGRO FII

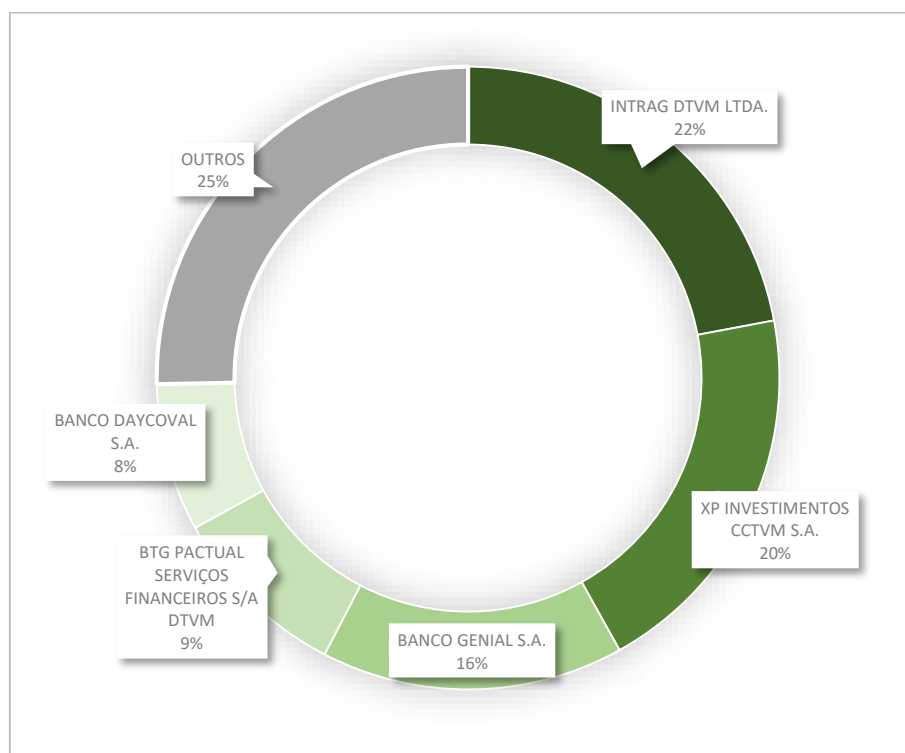
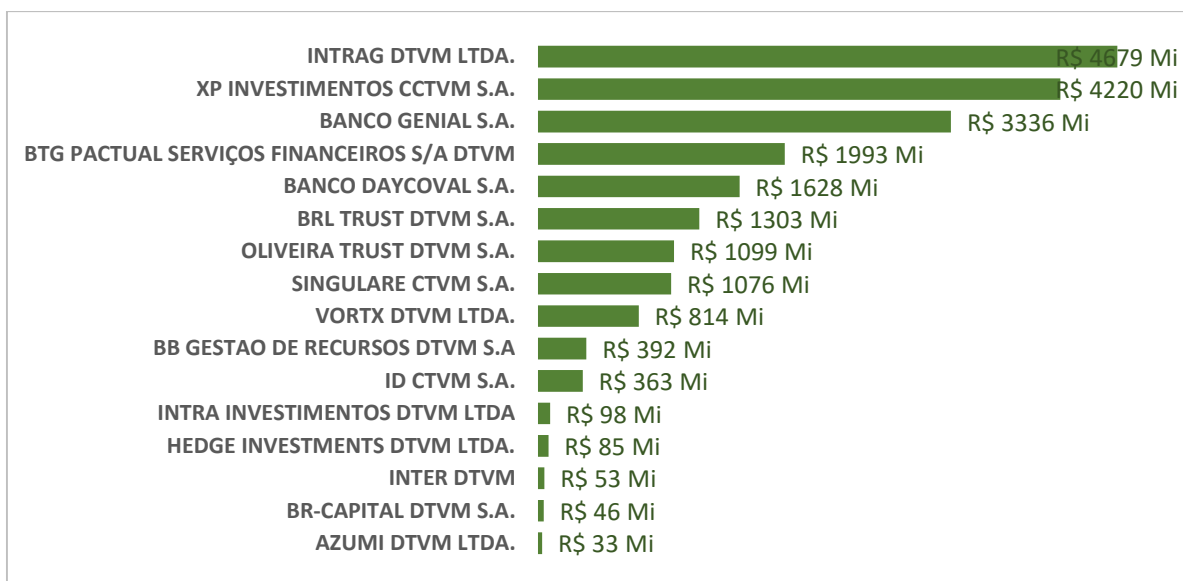


FIAGRO FIDC





05. Administradores (por PL administrado)





06. Fundos com Maior Patrimônio Líquido na data-base

FIAGRO FII

1º KINEA CRÉDITO AGRO FIAGRO-IMOBILIÁRIO

Administrador: INTRAG DTVM LTDA.

Patrimônio Líquido: R\$ 2,23 Bi

Nº Cotistas: 59.022

2º ITAÚ ASSET RURAL FIAGRO - IMOBILIÁRIO

Administrador: INTRAG DTVM LTDA.

Patrimônio Líquido: R\$ 1,60 Bi

Nº Cotistas: 60.021

3º XP CRÉDITO AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS FIAGRO IMOBILIÁRIO

Administrador: XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.

Patrimônio Líquido: R\$ 1,44 Bi

Nº Cotistas: 34.216

FIAGRO FIDC

1º INSUMOS MILENIO TERRAMAGNA FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS FIAGRO - DC

Administrador: OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

Patrimônio Líquido: R\$ 0,59 Bi

Nº Cotistas: 11

2º AGROGALAXY FORNECEDORES FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS FIAGRO - DC

Administrador: OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

Patrimônio Líquido: R\$ 0,32 Bi

Nº Cotistas: 6

3º BTG PACTUAL CRÉDITO AGRÍCOLA FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

Administrador: BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM

Patrimônio Líquido: R\$ 0,30 Bi

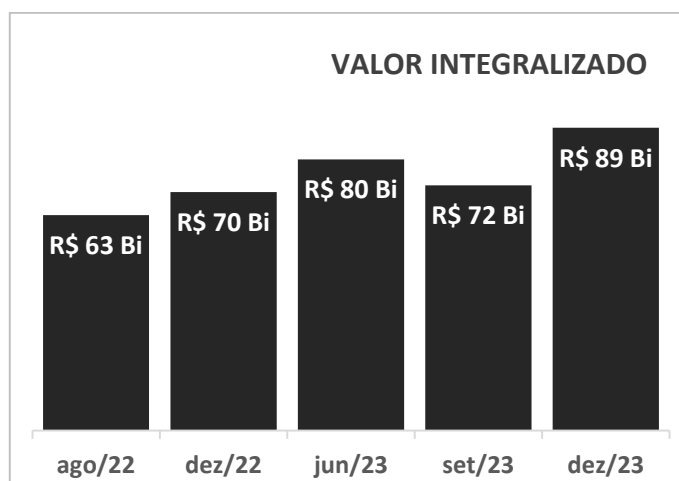
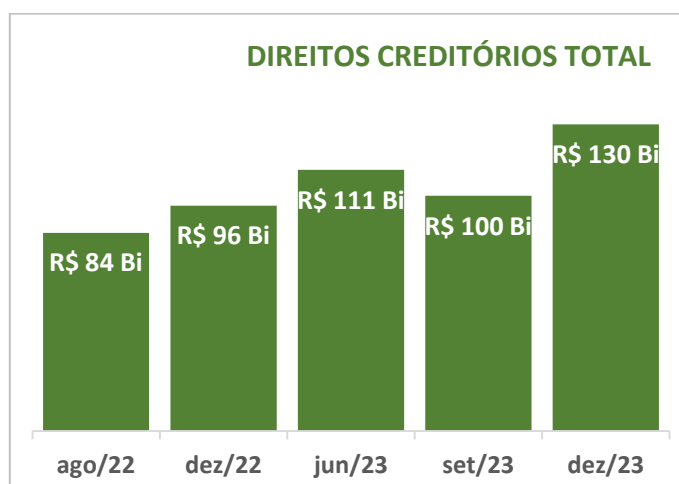
Nº Cotistas: 5.383



Certificado de Recebíveis do Agronegócio (CRA)

01. Direitos Creditórios Total

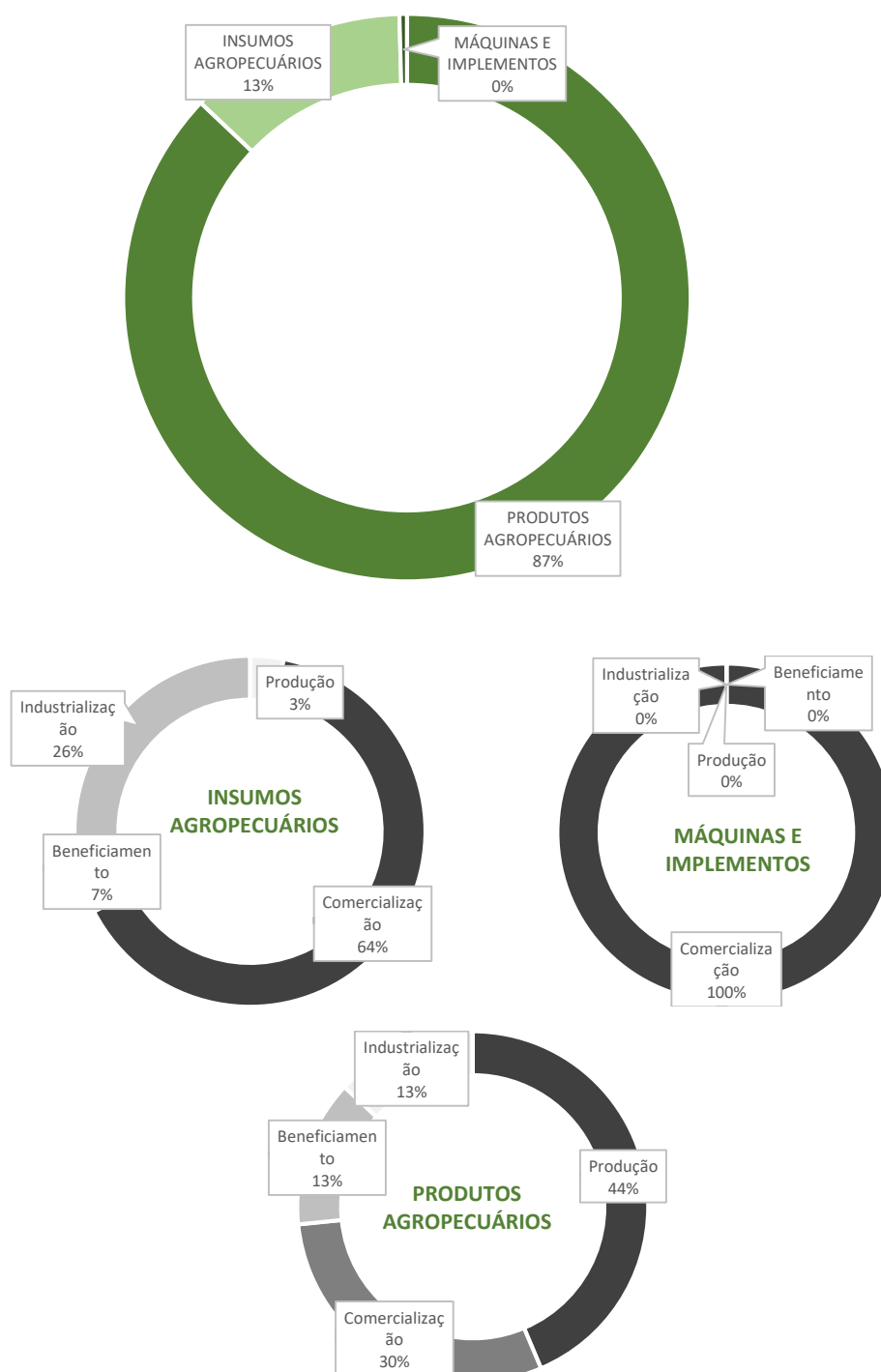
- **R\$ 130 BILHÕES** de Direitos Creditórios que lastreiam os CRAs em dez/23;
- **AUMENTO** de **36%** nos últimos 12 meses (dez/22).





02. Natureza dos Direitos Creditórios

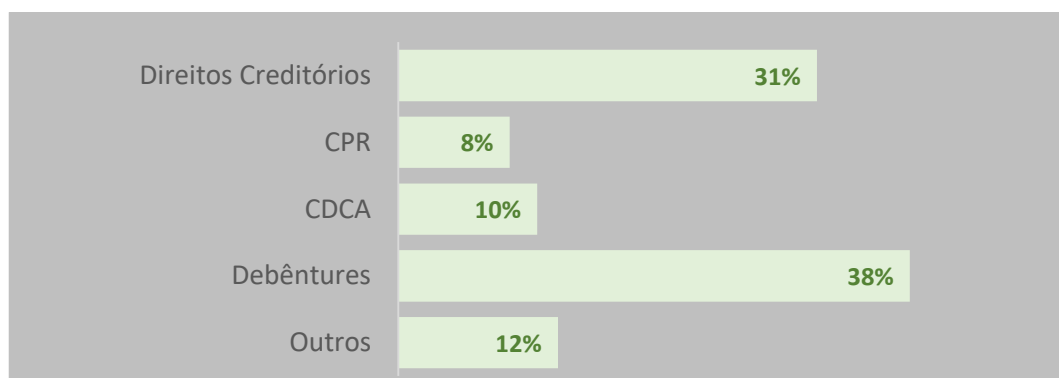
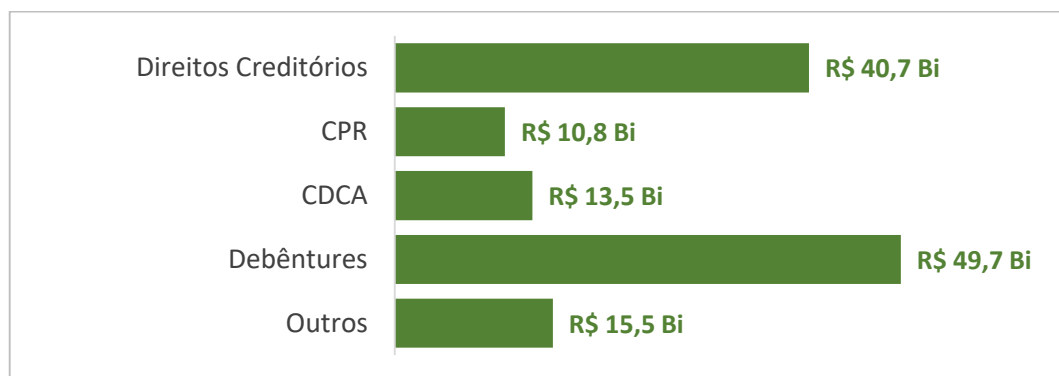
- **87%** dos recursos captados destinados a **PRODUTOS AGROPECUÁRIOS**;
- Deste total, **44%** está relacionado à atividade de **PRODUÇÃO**.





03. Natureza do Lastro

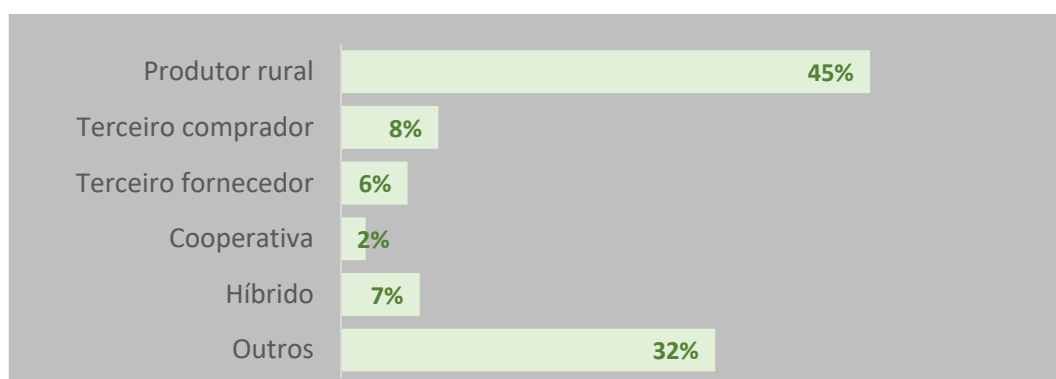
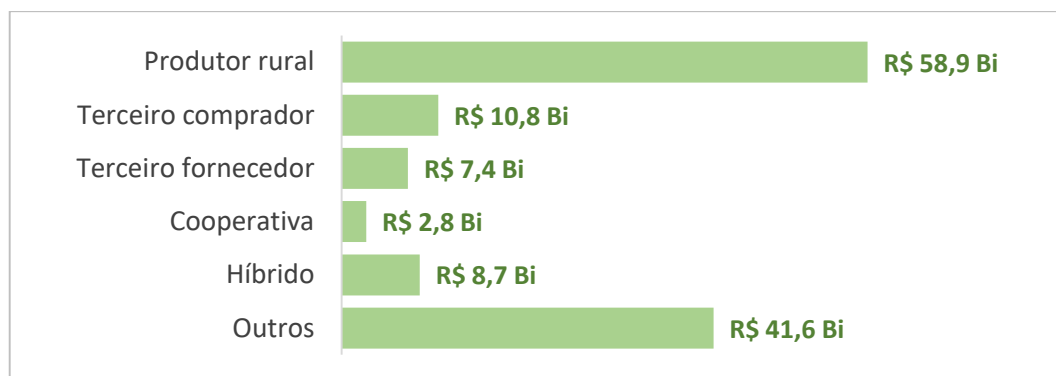
- **DEBÊNTURES** são o **LASTRO** mais utilizado (**R\$ 49,7 BILHÕES**);
- Isso representa **38%** do lastro em estoque.





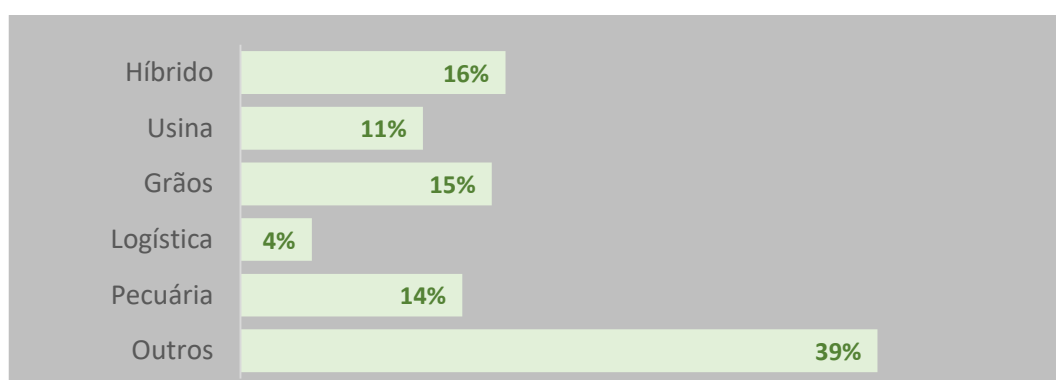
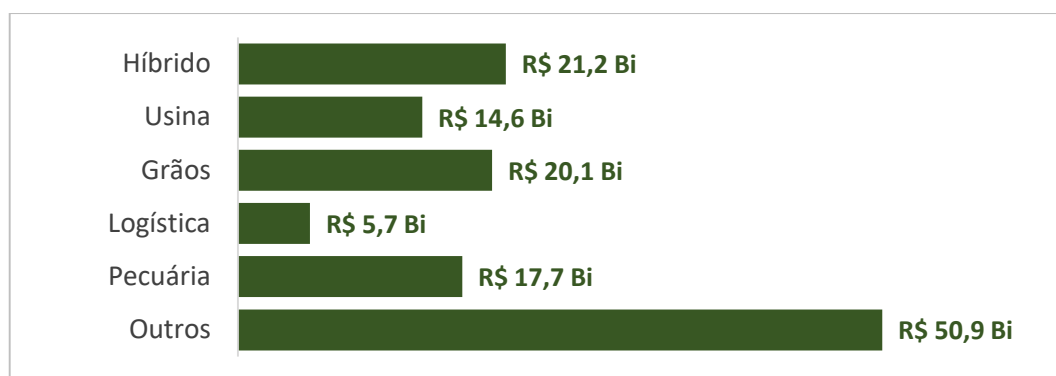
04. Cadeia de Produção

- O **PRODUTOR RURAL** é o principal captador de recursos entre os participantes da Cadeia Agroindustrial (**45%** do total).





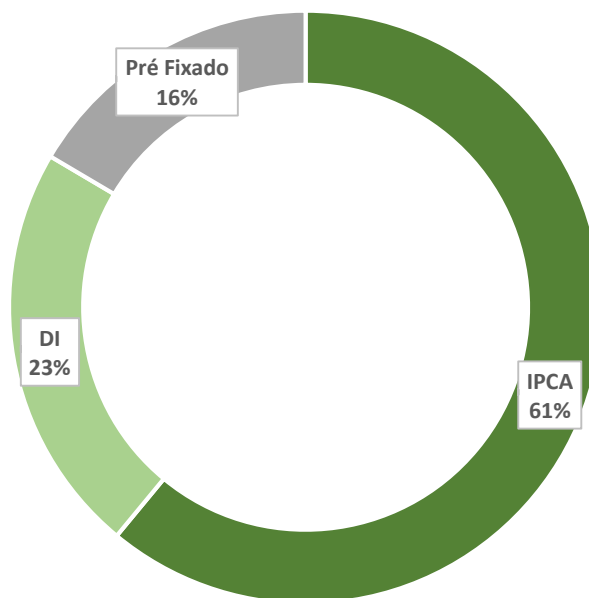
05. Segmento





06. Remuneração

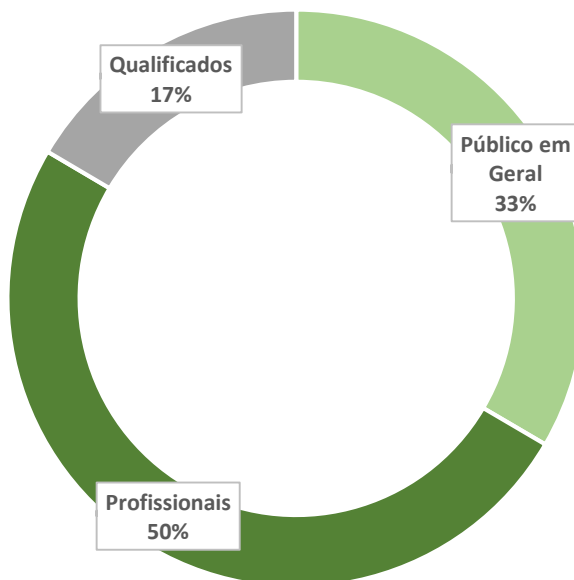
- **IPCA** é o principal índice de remuneração utilizado (**61%** das Emissões).





07. Público Alvo

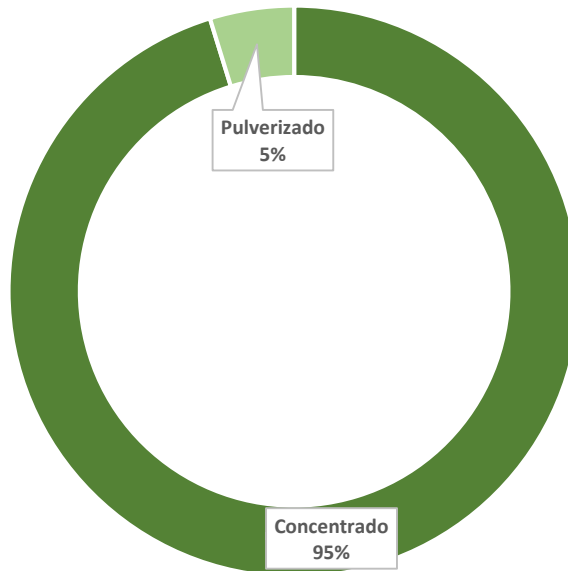
- **33%** das emissões de CRA são destinadas ao **PÚBLICO EM GERAL**.





08. Concentração

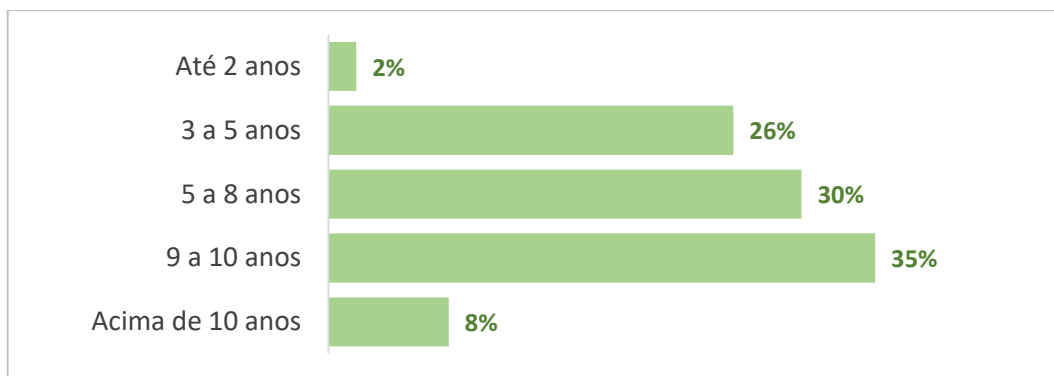
- **95%** dos CRA são **CONCENTRADOS** (mais de 20% do lastro atrelado a um devedor).





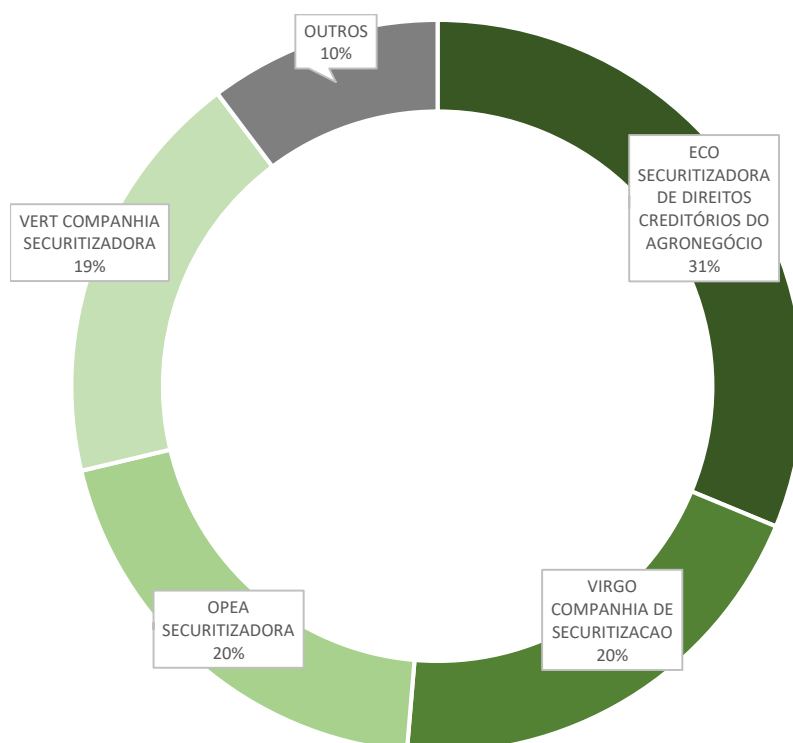
09. Prazo de Vencimento

- **91%** do total das Emissões possuem prazo de vencimento entre **3 e 10 ANOS**.





10. Securizadoras (por Volume de Emissão)





Fontes

- Informe Mensal de FIDC;
- Informe Mensal de FII;
- Informe Mensal de CRA;
- Sistema SGF da CVM.